Негосударственное образовательное учреждение высшего образования

«Московский институт юриспруденции»

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.09 Инвестиционный менеджмент в организации

Направление: **38.03.02 Менеджмент**

Направленность (профиль): **«Менеджмент организации»**

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры экономики, менеджмента и таможенного дела

28 августа 2023 г., протокол №01

Заведующий кафедрой
доктор экономических наук, профессор Федорова И.Ю.

Подписано цифровой подписью: НОУ ВО "МОСКОВСКИЙ ИНСТИТУТ ЮРИСПРУДЕНЦИИ"
DN: ИНН ЮЛ=7707329152, E=uc@tax.gov.ru, ОГРН=1047707030513, C=RU, S=77 Москва, L=г. Москва, STREET="ул. Неглинная, д. 23", O=Федеральная налоговая служба, CN=Федеральная налоговая служба
Причина: Я утвердил этот документ, ректор Бойко В.Л.
Дата: 17 Ноябрь 2023 г. 10:57:25

Москва
2023

1. Наименование и цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» – дать углубленные знания о сущности, задачах и содержании инвестиционного менеджмента и освоение соответствующих профессиональных компетенций:

- сформировать представление об инвестиционной деятельности на макро и микроуровне;
- дать студентам базовые понятия по инвестициям;
- подготовить студентов к практической деятельности в области реальных и финансовых инвестиций;
- познакомить с новыми, современными способами финансирования инвестиций.

Задачи дисциплины:

- овладение теоретическими основами инвестиционного менеджмента;
- исследование состава участников, структуры, их задач и основных функций на разных уровнях управления экономикой страны;
- изучение теории и практики инвестиционного менеджмента в зависимости от уровня управления – top-уровень (институциональный), Middle (управленческий), Lower (операционный) уровни;
- обсуждение результатов, достигнутых в теории и практике инвестиционного менеджмента;
- формирование практических навыков подготовки и реализации задач инвестиционного менеджмента.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы бакалавриата

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1.

Изучение курса «Инвестиционный менеджмент» базируется на знаниях, полученных студентами при изучении дисциплин «Управление проектами», «Инновационный менеджмент», «Стратегический менеджмент».

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» используется при подготовке выпускной квалификационной работы.

При проведении учебных занятий по учебной дисциплине «Инвестиционный менеджмент» развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением интерактивных лекций, проведением групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализа ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов на основе результатов научных исследований, проводимых институтом, в том числе с учетом особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы бакалавриата

3.1. Перечень компетенций, формируемых дисциплиной (модулем) в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых дисциплиной «Инвестиционный менеджмент» в процессе освоения образовательной программы приведен в таблице:

Группа компетенций	Категория компетенций	Коды и содержание компетенций
Универсальные		-
Общепрофессиональные		-
Профессиональные		ПК-2 Способен анализировать, обосновывать и выбирать решение

3.2 Компетенции и индикаторы их достижения, формируемых дисциплиной (модулем) в процессе освоения образовательной программы

Компетенции и индикаторы их достижения, формируемых дисциплиной (модулем) в процессе освоения образовательной программы, приведены в таблице:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Содержание индикатора компетенции
ПК-2	ПК-2.3	Выполняет оценку эффективности решений

3.3. Результаты обучения по дисциплине (модулю)

Результаты освоения дисциплины (модуля) приведены в следующей таблице:

Код и наименование индикатора компетенции	Показатели (планируемые) результаты обучения	Код результата обучения
Выполняет оценку эффективности решений (ПК-2.3)	**Знать:** - методы и приёмы оценки эффективности решений.	ПК-2.3-З1
	Уметь: - применять на практике различные методы оценки эффективности решений.	ПК-2.3-У1
	Владеть: - методами и способами оценки эффективности решений.	ПК-2.3-В1

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Дисциплина предполагает изучение 5 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часов).

Формы контроля – **экзамен:** заочная форма обучения на 5 курсе.

4.1. Общий объем учебной дисциплины

№	Форма обучения	Семестр / Курс	Общая трудоемкость		В том числе контактная работа с преподавателем			Сам. работа	Промеж. аттестация
			в з.е.	в часах	всего	лекции	практ. занятия		
1	Заочная	5 курс	5	180	26	12	14	145	Экзамен – 9

4.2. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

4.2.1 Заочная форма обучения

№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем			Самост. работа	Результаты обучения
			всего	лекции	практ. занятия		
1	Тема 1. Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента	27	2	2		25	ПК-2.3-З1 ПК-2.3-У1 ПК-2.3-В1
2	Тема 2. Инвестиционная среда России	32	4	2	2	28	ПК-2.3-З1 ПК-2.3-У1 ПК-2.3-В1
3	Тема 3. Инвестиционная стратегия и планирование инвестиционной деятельности на предприятии	36	6	2	4	30	ПК-2.3-З1 ПК-2.3-У1 ПК-2.3-В1
4	Тема 4. Управление реальными инвестициями и методы оценки эффективности инвестиционного проекта	40	8	4	4	32	ПК-2.3-З1 ПК-2.3-У1 ПК-2.3-В1
5	Тема 5. Управление финансовыми инвестициями	36	6	2	4	30	ПК-2.3-З1 ПК-2.3-У1 ПК-2.3-В1
	Экзамен	9					
	Всего по дисциплине	**180**	**26**	**12**	**14**	**145**	

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам

5.1. Темы и содержание лекционных занятий

Тема 1.Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента

Инвестиционный менеджмент как учебная дисциплина подготовки менеджеров-экономистов. Инвестиционная деятельность как объект курса. Процесс обоснования инвестиционных решений предмет курса. Цель и задачи курса.

Типы, виды воспроизводственных процессов и цели, содержание инвестиционной деятельности предприятий. Процессы накопления капитала и инвестиционная деятельность.

Экономическая сущность и виды инвестиций как объекта управления. Цель инвестирования. Инвестиционный процесс и его особенности. Принципы управления инвестиционной деятельностью. Бизнес-планирование

Философия, цель и задачи инвестиционного менеджмента предприятия (корпорации). Теоретические концепции, модели. Портфельная теория, концепция стоимости капитала, модель дисконтированного денежного потока, концепция риска и доходности, модели оценки акций и облигаций на основе их доходности, модель оценки

финансовых активов, модель опционов, арбитражная теория ценообразования. Нормативный и методический инструментарий инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Инвестиционная среда России

Инвестиционный рынок. Состав и развитие рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования, рынка объектов инновационного инвестирования. Участники инвестиционного рынка. Инфраструктура инвестиционного рынка. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов: индивидуальный и институциональный инвестор: стратегический и портфельный инвестор. Инвестиционные институты.

Капитальное строительство, его особенности. Организация подрядных отношений в строительстве.

Государственное регулирование. Правовые основы инвестиционной деятельности. Бюджет развития. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

Оценка инвестиционной привлекательности страны. Параметры, учитывающие при расчете рейтинга страны. Международные рейтинговые агентства. Международный рейтинг России. Оценка инвестиционной привлекательности отрасли: подходы и методики. Модель М. Портера. Оценка инвестиционной привлекательности региона. Методика рейтинговой оценки инвестиционного климата региона. Инвестиционный рейтинг Москвы и Московской области. Методика оценки инвестиционной привлекательности предприятия – реципиента.

Тема 3. Инвестиционная стратегия и планирование инвестиционной деятельности на предприятии

Инвестиционная стратегия предприятий: цели и принципы разработки. Инвестиционная политика: содержание, этапы и принципы разработки. Принципы и правила инвестирования.

Портфельная стратегия. Инвестиционный портфель. Виды портфелей на предприятии. Типы портфелей.

Формы реального инвестирования: новое строительство, расширение производства, техническое перевооружение, капитальная модернизация оборудования. Группировка объектов реального инвестирования по категориям на основе оценки риска, величины ставки дисконтирования и требований к оценке эффективности проектов.

Виды стратегий финансирования инвестиционной деятельности. Источники и организационные формы финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Самофинансирование, акционирование, ипотечное, проектное, синдицированное финансирование, облигационный заем. Гарантийные схемы защиты рисков инвестора-кредитора. Институциональное финансирование проектов. Финансовые последствия использования различных форм и схем финансирования. Безкапитальные формы финансирования: лизинг, аренда. Сравнительный анализ лизинга и покупки в кредит. Венчурное финансирование и венчурные инвесторы. Внешние финансовые рынки.

Инвестиционное планирование на предприятии. Бюджет капитальных вложений.

Тема 4. Управление реальными инвестициями и методы оценки эффективности инвестиционного проекта

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Проект. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.

Последовательность разработки и стадии жизненного цикла инвестиционного проекта. Задачи и решения, принимаемые на отдельных фазах проекта. Оценка эффективности проекта на разных стадиях его разработки и реализации.

Мотивация и модель принятия инвестиционного решения. Этапы обоснования принятия решения о целесообразности инвестиционного проекта.

Инвестиционный анализ проекта. Направления инвестиционного анализа. Принципы и схемы оценки инвестиционных проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Метод средних величин (метод бухгалтерской прибыли) и его показатели.

Система дисконтированных показателей эффективности проекта. Народно-хозяйственная (общественная) эффективность. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов. Расчетный период. Моделирование реальных денежных потоков по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Выбор ставки дисконтирования. Учет влияния инфляции, риска и неопределенности. Финансовая реализуемость инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности проекта на основе дисконтированных показателей. Экономическое содержание показателей оценки эффективности проектов. Оценка эффективности участия в инвестиционном проекте. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Выбор инвестиционных проектов.

Управление проектом. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Основные аспекты управления проектами. Управление рисками. Методические подходы к оценке и управлению рисками проекта. Идентификация рисков. Критические точки проектов и анализ чувствительности. Сценарный анализ. Метод Монте-Карло.

Тема 5. Управление финансовыми инвестициями

Оценка и доходность акций. Оценка и доходность облигаций. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов. Формы рейтинговой оценки ценных бумаг. Доходность и риск в оценке эффективности инвестирования в финансовые инструменты. Ликвидность ценных бумаг. Опционы и варранты.

Макроэкономический и отраслевой анализ. Технический анализ. Типы и принципы формирования портфеля финансовых инструментов. Этапы формирования портфеля. Модели формирования портфеля финансовых инструментов. Оптимальный портфель.

Стратегия управления портфелем. Эффективная диверсификация. Оперативное управление реструктуризацией портфеля финансовых инструментов. Международная диверсификация инвестиций.

Литература: основная: 1-2; дополнительная: 1-5.

5.2. Планы практических занятий

Тема 1. Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента

<u>План практического занятия</u>

1. Инвестиции: сущность и классификация.
2. Направления, содержание и особенности инвестиционной деятельности.
3. Философия, цель и задачи инвестиционного менеджмента
4. Теоретические концепции инвестиционного менеджмента

<u>Контрольные вопросы и задания</u>

1. Какие операции формируют известные Вам виды денежных потоков?
2. Венчурное инвестирование представляет собой…
3. Назовите стадии инвестиционного проекта.
4. Факторы, влияющие на содержание и структуру бизнес-плана.
5. Дайте определение инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Инвестиционная среда России

План практического занятия

1. Инвестиционный рынок.
2. Государственное регулирование инвестиционного рынка:
- создание правового поля России, Москвы и Московской области;
- методы регулирования и стимулирования инвестиционной деятельности предприятий.
3. Участники инвестиционного рынка.
4. Инфраструктура инвестиционного рынка.
5. Оценка инвестиционной привлекательности:
- страны,
- отрасли,
- региона,
- предприятия – реципиента.

Практические задания

Тема 3. Инвестиционная стратегия и планирование инвестиционной деятельности на предприятии

План практического занятия

1. Инвестиционная стратегия предприятий: содержание и принципы разработки.
2. Типы инвестиционных стратегий.
3. Инвестиционный портфель и принципы инвестирования.
4. Формы и категории реального инвестирования.
5. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
6. Организационные формы финансирования инвестиционной деятельности и финансовые последствия выбранных форм финансирования:
   - самофинансирование;
   - методы кредитования;
   - институциональное финансирование.

Практические задания

Тема 4. Управление реальными инвестициями и методы оценки эффективности инвестиционного проекта

План практического занятия

1. Инвестиционный проект: классификация, жизненный цикл, структура и содержания фаз.
2. Мотивация принятия инвестиционного решения.
3. Принципы оценки инвестиционных проектов.
4. Инвестиционный анализ проекта:
- статические показатели оценки эффективности проекта;
- динамические показатели оценки эффективности проекта.
5. Управление проектом:
- организационно-экономический механизм проекта;
- управленческие задачи по жизненным стадиям проекта.
6. Управление рисками проекта и меры по их снижению и защите.

Практические задания

Тема 5. Управление финансовыми инвестициями

План практического занятия

1. Оценка инвестиционных качеств акций и долговых инструментов.
2. Формы рейтинговой оценки ценных бумаг.

3. Макроэкономический и технический анализ.
4. Принципы формирования портфеля финансовых инструментов.
5. Стратегия управления портфелем.

Практические задания

Литература для подготовки к практическим занятиям:
основная: 1-2; дополнительная: 1-5.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа направлена на формирование готовности к самообразованию, создания базы для непрерывного образования, развития созидательной и активной позиции обучающегося.

Самостоятельная работа обучающихся включает работу с учебной литературой, конспектирование и оформление записей по лекционному курсу, завершение и оформление практических работ, подготовку к практическим работам (сбор и обработка материала по предварительно поставленной проблеме).

Виды самостоятельной работы:

1. Чтение основной и дополнительной литературы.
2. Самостоятельное изучение материала по литературным источникам.
3. Работа с библиотечным каталогом, самостоятельный подбор необходимой литературы.
4. Поиск необходимой информации в сети Интернет.
5. Конспектирование источников.
6. Реферирование источников.
7. Выполнение заданий проблемно-тематического курса по дисциплине.
8. Подготовка к промежуточной аттестации.

6.1. Темы рефератов

1. Инвестиционная среда и инвестиционная привлекательность России (региона).
2. Инвестиционная политика корпорации (фирмы).
3. Инвестиционная политика вертикально-интегрированных корпораций.
4. Инвестиционная политика горизонтально-интегрированных корпораций.
5. Инвестиционная политика конгломератных корпораций.
6. Стратегический анализ и разработка инвестиционной политики корпорации.
7. Инвестиционный (инновационный) проект и методы оценки его эффективности.
8. Инвестиционный анализ промышленных (социальных, маркетинговых, технических, организационных) проектов.
9. Управление инвестиционным проектом.
10. Управление реализацией инвестиционного проекта.
11. Управление инвестиционными рисками.
12. Управление инвестиционным портфелем корпораций.
13. Формы привлечения финансовых средств для инвестиционной деятельности.
14. Формы привлечения финансовых средств для инвестиционного проекта.
15. Проектное (ссудное) кредитование и лизинг (форфейтинг) как формы финансирования инвестиционных проектов.
16. Методы привлечения заемных средств для финансирования инвестиционных проектов.
17. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг.

18. Облигационный заем как форма финансирования инвестиционных проектов.
19. Акционирование как форма привлечения финансовых средств для инвестирования.
20. Иностранный капитал на российском финансовом рынке.
21. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка.
22. Управление портфелем ценных бумаг.
23. Портфельные инвестиции: доход и риск.
24. Оценка ценных бумаг и управление портфелем ценных бумаг.
25. Оценка стоимости предприятия.
26. Планирование инвестиционной деятельности на предприятии.
27. Мотивация принятия инвестиционного решения и выбор инвестиционного проекта.
28. Информационная система управления проектами.

6.2. Темы для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание самостоятельной работы
1.	Тема 1. Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента	Подготовка к аудиторным занятиям (практическим занятиям). Изучение теоретического материала. Выполнение индивидуального задания по теме занятия.
2.	Тема 2. Инвестиционная среда России	Подготовка к аудиторным занятиям (практическим занятиям). Изучение теоретического материала. Выполнение индивидуального задания по теме занятия.
3.	Тема 3. Инвестиционная стратегия и планирование инвестиционной деятельности на предприятии	Подготовка к аудиторным занятиям (практическим занятиям). Изучение теоретического материала. Выполнение индивидуального задания по теме занятия.
4.	Тема 4. Управление реальными инвестициями и методы оценки эффективности инвестиционного проекта	Подготовка к аудиторным занятиям (практическим занятиям). Изучение теоретического материала. Выполнение индивидуального задания по теме занятия.
5.	Тема 5. Управление финансовыми инвестициями	Подготовка к аудиторным занятиям (практическим занятиям). Изучение теоретического материала. Выполнение индивидуального задания по теме занятия.

6.3. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид учебных занятий	Методические указания для обучающихся
Занятия лекционного типа	В процессе занятия лекционного типа обучающийся должен усвоить и законспектировать название темы, учебных вопросов и основные блоки теоретического материала, то есть, сделанные преподавателем

Вид учебных занятий	Методические указания для обучающихся
	теоретические посылки (гипотезы), их аргументацию и выводы. В случае, если какое – либо положение не совсем понятно обучающемуся или представляется недостаточно убедительным целесообразно задавать преподавателю уточняющие вопросы. Наличие у обучающегося конспекта лекции обязательно. Материалы лекции являются основой для подготовки к практическим занятиям. Для эффективности обучения в ходе участия в занятии лекционного типа следует писать конспект лекций. Написание конспекта лекций требует соблюдения ряда правил: краткость, схематичность, последовательность фиксации основных положений, выводов, формулировок, обобщений; необходимо помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Важно проверять термины, понятия с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Необходимо обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, выделить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удается разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на занятии семинарского типа.
Занятия семинарского типа (практические занятия)	Основной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала, хода выполнения обучающимися самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы практического занятия. Ряд вопросов дисциплины, требующих авторского подхода к их рассмотрению, заслушиваются на практических занятиях в форме подготовленных обучающимися докладов и сообщений (10-15 минут) с последующей их оценкой всеми обучающимися группы. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, изучение рекомендуемой литературы, работа с текстом.
Самостоятельная работа /индивидуальные задания	Самостоятельная работа преследует цель закрепить, углубить и расширить знания, полученные обучающимися в ходе аудиторных занятий, а также сформировать навыки работы с научной, учебной и учебно – методической литературой, развивать творческое, продуктивное мышление обучаемых, их креативные качества. Изучение основной и дополнительной литературы является наиболее распространённой формой самостоятельной работы обучающихся применяется при рассмотрении всех тем. Результаты анализа основной и дополнительной литературы в виде короткого конспекта основных положений той или иной работы отражаются в рабочей тетради, что даёт основания в отдельных источниках называть эту форму самостоятельной работы «заполнением рабочей тетради». Следует учитывать, что в ряде случаев изучение литературы осуществляется в процессе подготовки обучающихся к занятиям семинарского типа, в ходе выполнения курсовых работ и написания эссе, подготовки реферативного обзора. В данном случае самостоятельный отчёт о проделанной работе не требуется. В случае, если изучение конкретной темы не предусматривает перечисленных форм, то результаты изучения литературы отражаются в рабочей тетради и представляются преподавателю для проверки. При выполнении заданий практического характера необходимо следовать предложенному алгоритму выполнения задания. При необходимости (в ходе решения проблемных, поисковых и

Вид учебных занятий	Методические указания для обучающихся
	исследовательских задач) на основе имеющихся знаний и учений самостоятельно разрабатывать алгоритм решения поставленной задачи.
Реферат/ доклад, эссе, курсовая работа	*Реферат*: Поиск литературы и составление библиографии, использование от 3 до 5 научных работ, изложение мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу; изложение основных аспектов проблемы. Ознакомиться с требованиями к структуре и оформлению реферата. *Структура и содержание реферативного обзора.* Реферативный обзор на выбранную тему выполняется, как правило, по следующим периодическим изданиям за последние 1-2 года, а также с использованием аналитической информации, публикуемой на специализированных интернет-сайтах. По каждой статье оформляется реферативная справка по следующему плану: 1. Автор (Ф.И.О.), сведения об авторе (место работы, должность, ученая степень); 2. Название статьи или материала; 3. Проблема, которую рассмотрел автор в статье; 4. Актуальность проблемы; 5. Содержание проблемы; 6. Какое решение проблемы предлагает автор; 7. Прогнозируемые автором результаты; 8. Выходные данные источника (периодическое издание: название, год, месяц, страницы; адрес электронного ресурса). 9. Отношение обучающегося к предложению автора. Объем справки по одной статье с точным указанием названия статьи и источника составляет 1–2 страницы. В заключительной части обзора обучающийся дает короткое (0,5–1 страница) резюме обо всех отреферированных статьях. *Курсовая работа*: изучение научной, учебной, нормативной и другой литературы. Отбор необходимого материала; формирование выводов и разработка конкретных рекомендаций по решению поставленной цели и задачи; проведение практических исследований по данной теме. Инструкция по выполнению требований к оформлению курсовой работы находится в методических материалах по дисциплине.
Подготовка к экзамену (зачету)	При подготовке к экзамену (зачету) необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу и др.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1. Фонд оценочных средств для текущего контроля

7.1.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля

- обсуждение вопросов и докладов в ходе практических занятий, указанным в п. 5.2;
- обсуждение рефератов, рекомендованных для самостоятельной работы по темам, указанным в п. 6.1;
- практические задания в ходе практических занятий, указанных в п. 5.2.

7.1.2. Примеры тестов для проверки текущих знаний обучающихся

1 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

а) прямые и косвенные;

б) реальные и финансовые;

в) прямые и реальные;

г) частные, государственные, иностранные и совместные.

2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:

а) не влияет на объем инвестиций;

б) приводит к росту объема инвестиций;

в) приводит к снижению объема инвестиций.

3 Эффект мультипликатора состоит:

а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;

б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;

в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.

4 Будущая стоимость денег:

а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;

б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;

в) стоимость денег через определенное время.

5 Действительная стоимость денег:

а) стоимость средств в данный момент времени;

б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;

в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.

6 Аннуитет:

а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;

б) арендная плата;

в) вид банковского кредита;

г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

7 Номинальная стоимость денег:

а) стоимость денег с учетом инфляции;

б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.

в) стоимость денег без учета инфляции

8 Темп инфляции:

а) показатель обратный индекса инфляции;

б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;

в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9 Инвестиционный риск:

а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;

б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;

в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;

г) вероятность снижения инвестиционной активности.

10 Абсолютный размер финансовых убытков это:

а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;

б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;

в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

7.2. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации

7.2.1. Задания для оценки знаний

Вопросы для промежуточной аттестации

1. Что такое финансовый рынок?
2. Цели и задачи инвестирования
3. Классификация инвестиций
4. Виды денежных потоков
5. Этапы оценки инвестиционных проектов
6. Что характеризуют показатели рентабельности?
7. Какие основные функции рентабельности?
8. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
9. Основные типы инвестиционной стратегии.
10. Что такое инфляция?

Вопросы для промежуточной аттестации (Эталон ответа)

1. Финансовый рынок - это место, где люди и компании могут торговать различными финансовыми инструментами, такими как акции, облигации, валюты и другие. Он предоставляет возможность компаниям получать финансирование, с помощью продажи своих ценных бумаг, а инвесторам - возможность инвестировать свои средства и получать доход от них.
2. Различают три главных цели инвестирования: первая — это сохранение имеющегося капитала, вторая — его приумножение и третья —

минимизация риска вложения (например, оплата займов, имеющихся у предприятия). Сохранение капитала. Основная задача инвестирования, а точнее задачи заключаются в следующем: сбережение средств; создание источника пассивного дохода; создание финансовой подушки безопасности.

3. Классифицируют на четыре вида: частные – юридические или физические лица; государственные – инвестиции со стороны госпредприятий или государственных фондов, которые не относятся к бюджетным средствам; иностранные – вложения от иностранных компаний; смешанные – частный капитал и государственный.
4. Все денежные потоки предприятия объединяются в основные 3 группы: Потоки от операционной деятельности. Потоки от инвестиционной деятельности. Потоки от финансовой деятельности.
5. Оценка эффективности проекта выполняется в три этапа: 1. Расчет исходных показателей по годам. 2. Расчет аналитических коэффициентов. 3. Анализ коэффициентов и принятие решения.
6. Рентабельность — это показатель экономической эффективности бизнес-модели. Он отражает отношение между затратами и чистой прибылью. Показатель влияет на принятие решений о запуске нового бизнес-проекта, реорганизации компании, инвестировании в стартапы. Он показывает, насколько эффективно организация использует свои активы: капитал, персонал, оборудование и другие факторы производства.
7. Основными функциями рентабельности являются: учетная, оценочная, стимулирующая. Как результативный показатель она характеризует эффективность использования имеющихся ресурсов, успех (неуспех) в бизнесе, рост (снижение) объемов деятельности.
8. При принятии инвестиционных решений несколько факторов оказывают влияние. Важными факторами являются финансовая стабильность, инвестиционный горизонт, уровень риска, цели инвестора, налоговые и правовые аспекты, инфляция и др. Понимание этих факторов помогает принять информированное решение о наилучшем способе инвестирования.
9. Стратегии бывают нескольких типов: защитная, или консервативная стратегия — высоколиквидные вложения, позволяющие получить небольшой доход при минимальном риске. Сбалансированная стратегия — вложения, благодаря которым можно получить стабильный доход при ограниченном риске. Агрессивная стратегия — вложения с максимальными показателями риска и доходности
10. Инфляция – это явление экономики, при котором происходит стойкое длительное повышение уровня цен на производимые блага. Сущность инфляции выражается в потере покупательной способности денег.

Тестирование для промежуточной аттестации

1. ИНФЛЯЦИЯ – это:
+ 1. процесс постоянного превышения темпов роста денежной массы над товарной (включая стоимость услуг), в результате чего происходит переполнение каналов обращения деньгами, что сопровождается их обесценением и ростом цен.
2. показатель, характеризующий размер обесценения (снижения покупательной способности) денег в определенном периоде, выраженный приростом среднего уровня цен в процентах к их номиналу на начало периода.
3. показатель, что характеризует реальный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом прошлом периоде.

2. ТЕМП ИНФЛЯЦИИ — это:
+ 1. показатель, характеризующий размер обесценения (снижения покупательной способности) денег в определенном периоде, выраженный приростом среднего уровня цен в процентах к их номиналу на начало периода.
2. показатель, что характеризует реальный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом прошлом периоде.
3. прогнозный показатель, характеризующий возможный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом будущем периоде.

3. ФАКТИЧЕСКИЙ ТЕМП ИНФЛЯЦИИ – это:
+ 1. показатель, характеризующий реальный
2. прирост среднего уровня цен в рассматриваемом прошлом периоде.
3. 2. прогнозный показатель, характеризующий возможный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом будущем периоде.
4. показатель, характеризующий общий рост уровня цен в определенном периоде, определяемый путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за единицу) и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).

4. ОЖИДАЕМЫЙ ТЕМП ИНФЛЯЦИИ – это:
+ 1. прогнозный показатель, характеризующий возможный прирост среднего уровня цен в рассматриваемом будущем периоде.
2. показатель, характеризующий общий рост уровня цен в определенном периоде, определяемый путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за единицу) и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).
3. оценка размеров денежных активов в соответствующих денежных единицах без учета изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде.

5. ИНДЕКС ИНФЛЯЦИИ — это:
+ 1. показатель, характеризующий общий рост уровня цен в определенном периоде, определяемый путем суммирования базового их уровня на начало периода (принимаемого за единицу) и темпа инфляции в рассматриваемом периоде (выраженного десятичной дробью).
2. оценка размеров денежных активов в соответствующих денежных единицах без учета изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде.
3. оценка размеров денежных активов с учетом изменения уровня покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде, вызванного инфляцией.

6. НОМИНАЛЬНАЯ СУММА денежных СРЕДСТВ – это:
+ 1. оценка размеров денежных активов в соответствующих денежных единицах без учета изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде.
2. оценка размеров денежных активов с учетом изменения уровня покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде, вызванного инфляцией.
3. ставка процента, устанавливаемая без учета изменения покупательной стоимости денег в связи с инфляцией (или общая процентная ставка, в которой не элиминирована ее инфляционная составляющая).

7. РЕАЛЬНАЯ СУММА денежных СРЕДСТВ — это:
+ 1. оценка размеров денежных активов с учетом изменения уровня покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде, вызванного инфляцией.
2. ставка процента, устанавливаемая без учета изменения покупательной стоимости денег в связи с инфляцией (или общая процентная ставка, в которой не элиминирована ее инфляционная составляющая).
3. ставка процента, устанавливаемая с учетом изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде в связи с инфляцией.

8. НОМИНАЛЬНАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА –это:
+ 1. Ставка процента, устанавливаемая без учета изменения покупательной стоимости денег в связи с инфляцией (или общая процентная ставка, в которой не элиминирована ее инфляционная составляющая).
2. ставка процента, устанавливаемая с учетом изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде в связи с инфляцией.
3. дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору с целью возмещения финансовых потерь от обесценения денег в связи с инфляцией. Уровень этого дохода обычно приравнивается к темпу инфляции.

9. РЕАЛЬНАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА – это:
+ 1. ставка процента, устанавливаемая с учетом изменения покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде в связи с инфляцией.
2. дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору с целью возмещения финансовых потерь от обесценения денег в связи с инфляцией. Уровень этого дохода обычно приравнивается к темпу инфляции.
3. способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конвертируемыми в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка.

10. ИНФЛЯЦИОННАЯ ПРЕМИЯ – это:
+ 1. дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору с целью возмещения финансовых потерь от обесценения денег в связи с инфляцией. Уровень этого дохода обычно приравнивается к темпу инфляции.
2. способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конвертируемыми в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка. Такое понятие ликвидности характеризует ее как функцию времени (периода возможной продажи) и риска (возможной потери стоимости имущества при срочной его продаже).
3. характеристика объектов инвестирования (как реальных, так и финансовых) по их способности быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной рыночной стоимости при изменении ранее принятых инвестиционных решений и необходимости реинвестирования капитала.

11. ЛИКВИДНОСТЬ – это:
+ 1. способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конвертируемыми в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка. Такое понятие ликвидности характеризует ее как функцию времени (периода возможной продажи) и риска (возможной потери стоимости имущества при срочной его продаже).
2. общая характеристика ликвидности по всей сформированной совокупности инвестиционных объектов (инструментов инвестирования).

3. показатель, характеризующий возможную скорость реализации объектов (инструментов) инвестирования по их реальной рыночной стоимости.

12. ЛИКВИДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ –это:
+ 1. характеристика объектов инвестирования (как реальных, так и финансовых) по их способности быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной рыночной стоимости при изменении ранее принятых инвестиционных решений и необходимости реинвестирования капитала.
2. показатель, характеризующий возможную скорость реализации объектов (инструментов) инвестирования по их реальной рыночной стоимости.
3. общая характеристика ликвидности по всей сформированной совокупности инвестиционных объектов (инструментов инвестирования).

13. ЛИКВИДНОСТЬ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ОБЪЕКТОВ ИНВЕСТИРОВАНИЯ — это:
+ 1. характеристика ликвидности применительно к отдельным конкретным объектам (инструментам) инвестирования.
2. общая характеристика ликвидности по всей сформированной совокупности инвестиционных объектов (инструментов инвестирования).
3. показатель, характеризующий возможную скорость реализации объектов (инструментов) инвестирования по их реальной рыночной стоимости.

14. ЛИКВИДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ — это:
+ 1. общая характеристика ликвидности по всей сформированной совокупности инвестиционных объектов (инструментов инвестирования).
2. показатель, характеризующий возможную скорость реализации объектов (инструментов) инвестирования по их реальной рыночной стоимости.
3. характеристика срочно ликвидных инвестиций, которые могут быть конвертированы в денежную форму в технически обусловленный срок их реализации .обычно до 7 дней).

15. УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ — это:
+ 1. показатель, характеризующий возможную скорость реализации объектов (инструментов) инвестирования по их реальной рыночной стоимости.
2. характеристика срочно ликвидных инвестиций, которые могут быть конвертированы в денежную форму в технически обусловленный срок их реализации .обычно до 7 дней). Примером инвестиций с абсолютной ликвидностью являются депозитные вклады до востребования, размещенные в наиболее надежных коммерческих банках, которые высоко котируются на фондовом рынке государственные краткосрочные облигации высокой ставкой доходности и т.п.
3. одна из основных базовых концепций инвестиционного менеджмента, определяемая обратной взаимосвязью этих двух гелей. Согласно этой концепции снижения уровня инвестиций должно сопровождаться при прочих равных условиях повышением необходимого уровня их доходности.

16. АБСОЛЮТНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ — это:
+ 1. характеристика срочно ликвидных инвестиций, которые могут быть конвертированы в денежную форму в технически обусловленный срок их реализации .обычно до 7 дней). Примером инвестиций с абсолютной ликвидностью являются депозитные вклады до востребования, размещенные в наиболее надежных коммерческих банках, которые высоко котируются на фондовом рынке государственные краткосрочные облигации высокой ставкой доходности и т.п.

2. одна из основных базовых концепций инвестиционного менеджмента, определяемая обратной взаимосвязью этих двух гелей. Согласно этой концепции снижения уровня инвестиций должно сопровождаться при прочих равных условиях повышением необходимого уровня их доходности.
3. дополнительный доход, выплачиваемый инвестору, с целью возмещения риска возможных с низкой ликвидностью объектов инвестирования.

17. РИСК — это:
+ 1. возможность наступления неблагоприятного события, связанного с различными видами потерь.
2. измеритель частоты возможного наступления недоброжелательного случае в процессе инвестиционной деятельности, что вызывает финансовые потери предприятия.
3. дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым инвестиционным операциям.

18. ПОРТФЕЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК — это:
+ 1. общий риск, присущий сформированной совокупности финансовых инструментов инвестирования. Основными видами портфельного риска на предприятии могут выступать: риск фондового портфеля (сформированной совокупности ценных бумаг); риск депозитного портфеля (сформированной совокупности депозитных счетов предприятия в коммерческих банках) и другие.
2. риск, связанный с изменением конъюнктуры всего инвестиционного рынка (или отдельных его сегментов) под влиянием макроэкономических факторов. Он возникает для всех участников этого рынка и не может быть устранен ими в индивидуальном порядке.
3. инвестиционные операции, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода и гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционной прибыли.

19. БЕЗРИСКОВАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ — это:
+ 1. норма доходности по инвестиционным операциям, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода. Этот показатель используется обычно как основа расчета требуемой нормы доходности по инвестиционным операциям с учетом премии за риск.
2. инвестиционные операции, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода и гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционной прибыли.
3. показатель, характеризующий вероятность возникновения определенного вида инвестиционного риска я размер возможных финансовых потерь при его реализации.

20. УРОВЕНЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА — это:
+ 1. показатель, характеризующий вероятность возникновения определенного вида инвестиционного риска я размер возможных финансовых потерь при его реализации.
2. одна из основных базовых концепций инвестиционного менеджмента, определяемая прямой взаимосвязью этих двух показателей. В соответствии с этой концепцией рост уровня доходности инвестиционных операций при прочих равных условиях всегда сопровождается повышением уровня их риска и наоборот.
3. измеритель частоты возможного наступления недоброжелательного случае в процессе инвестиционной деятельности, что вызывает финансовые потери предприятия.

21. ПЕРИОД НАЧИСЛЕНИЯ — это:
+ 1. общий период времени, в течение которого осуществляется процесс или наращения дисконтирования стоимости денежных средств.

2. оговорен конкретный временный срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента).
3. сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.)

22. ИНТЕРВАЛ НАЧИСЛЕНИЯ — это:
+ 1. оговорен конкретный временный
2. срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента).
3. сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата
4. за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.)
5. 3. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных инвестиционных операциях.

23. ПРОЦЕНТ — это:
+ 1. сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата
2. за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.)
3. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных инвестиционных операциях.
4. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала

24. ПРОСТОЙ ПРОЦЕНТ — это:
+ 1. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются. Начисление простого процента применяется, как правило, при краткосрочных инвестиционных операциях.
2. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала
3. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

25. ДИСКРЕТНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК — это:
+ 1. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала.
2. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.
3. 3.поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен, а соответственно не определен и конечный срок возврата основной суммы капитала.

26. СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ — это:
+ 1. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.
2. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен, а соответственно не определен и конечный срок возврата основной суммы капитала.
3. удельный показатель, в соответствии с которым в установленные сроки выплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала. Обычно процентная ставка характеризует соотношение годовой суммы процента и суммы предоставленного капитала (выраженного в %)

27. ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА (ставка процента)- это:
+ 1. удельный показатель, в соответствии с которым в установленные сроки выплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала. Обычно процентная ставка характеризует соотношение годовой суммы процента и суммы предоставленного капитала (выраженного в %)длительный инвестиционный
2. поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.
3. сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).

28. АННУИТЕТ (ФИНАНСОВАЯ РЕНТА)- это:
+ 1. длительный инвестиционный поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.
2. сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки),
3. Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

29. БУДУЩАЯ СТОИМОСТЬ ДЕНЕГ — это:
+ 1. сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).
2. Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.
3. процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.

30. ДЕЙСТВИТЕЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ — это:
+ 1. Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.
2. процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.
3. процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости путем изъятия из их будущей суммы соответствующей суммы процентов (называемой дисконтом).

7.2.2. Примеры заданий для оценки умений, владений и опыта деятельности

Задание 1

К какому виду денежного потока и с каким знаком Вы отнесете следующие операции:

a. Погашение облигаций компании на сумму 40 000 руб.
b. Продажа здания, принадлежащего компании за 35 000 руб.
c. Выпуск обыкновенных акций компании на сумму 100 000 руб.

Задание 2

Поясните, как следующие операция повлияет на баланс компании, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств:

d. Приобретение нового здания стоимостью 5 млн. руб., которое финансируется на 70 % за счет заемных средств (банковский кредит сроком на 3 года под 25% годовых) и на 30 % за счет собственных средств.

e. Реализация ценных бумаг на сумму 120 000 руб., ранее эти бумаги были приобретены за 80 000 руб.

Задание 3

Инвестор планирует купить акцию компании А и продать её через год. Он полагает, что ко времени продажи курс акции составит 120 рублей. За год по акции не будут выплачиваться дивиденды. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой такого класса должна составить 25% годовых.

Задание 4

Инвестор планирует купить акцию компании А и продать её через год. Он полагает, что ко времени продажи курс акции составит 120 руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 рублей. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой такого класса должна составить 25% годовых.

Задание 5

В отчетном году объем реализованной продукции на предприятии составит 500 тыс. руб. при величине оборотного капитала 100 тыс. руб. Рассчитать необходимый прирост оборотного капитала, если предприятие планирует увеличить объем реализации на 18 % при сокращении длительности одного оборота на 10 дней.

Задание 6

Определить значение коэффициента текущей ликвидности, если наиболее ликвидные активы составляют 100 тыс. руб., дебиторская задолженность сроком оплаты до 12 месяцев – 150 тыс. руб., запасы – 250 тыс. руб., кредиторская задолженность – 250 тыс. руб., краткосрочные кредиты банков – 150 тыс. руб.

Задание 7

Определите текущую доходность купонной и бескупонной облигации, если известно:

- номинал купонной облигации 1000 руб., купон 10% годовых, облигация стоит на рынке 953 руб.;

- номинал бескупонной облигации 1000 рублей, бумага погашается через 3 года, облигация стоит на рынке 850 руб.

Приобретение какой облигации будет более выгодно для инвестора? Вывод обоснуйте расчетами.

Задание 8

Номинал облигации 1000 руб., купон 7%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Облигация стоит 890 руб. Определить приблизительную доходность облигации до погашения, используя формулу YTM (Yield to Maturity).

Задание 9

Номинал облигации 1000 руб., купон 8%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 6 лет. Облигация стоит 1053 руб. Определить приблизительную доходность облигации до погашения, используя формулу YTM (Yield to Maturity).

Задачи для оценки умений, владений и опыта деятельности (Эталон ответа)

Задание 1.

a. Отток денежных средств, обозначается отрицательным знаком.
b. Приход денежных средств, обозначается положительным знаком.
c. Приход денежных средств, обозначается положительным знаком.

Задание 2.

d. Приобретение нового здания стоимостью 5 млн. руб., которое финансируется на 70% за счет заемных средств (банковский кредит сроком на 3 года под 25% годовых) и на 30% за счет собственных средств:

- Баланс компании: На активной стороне баланса появится новое здание стоимостью 5 млн. руб., а на пассивной стороне увеличатся заемные средства на 70% от этой суммы.
- Отчет о прибылях и убытках: В данном случае, операция не будет непосредственно влиять на отчет о прибылях и убытках, так как это капитальные расходы. Однако, проценты по кредиту будут отображаться в отчете как расходы на проценты.
- Отчет о движении денежных средств: В отчете отразится увеличение денежных средств на 30% от стоимости здания от собственных средств, а также отражение увеличения заемных средств на 70% от стоимости здания. Проценты по кредиту будут учитываться как отток денежных средств.

e. Реализация ценных бумаг на сумму 120 000 руб., ранее эти бумаги были приобретены за 80 000 руб.:

- Баланс компании: На активной стороне баланса уменьшатся ценные бумаги на 80 000 руб. (их первоначальная стоимость), а на пассивной стороне не будет изменений.
- Отчет о прибылях и убытках: Разница между реализацией ценных бумаг на сумму 120 000 руб. и их приобретением за 80 000 руб. (40 000 руб.) будет отражаться в отчете как доход от реализации ценных бумаг.
- Отчет о движении денежных средств: В отчете будет отображено увеличение денежных средств на 120 000 руб. от продажи ценных бумаг.

Задание 3.

Для определения цены акции, учитывая заданную доходность от владения бумагой, можно использовать модель Gordon Growth Model (Модель Гордона).
Формула Модели Гордона:
Цена акции = Дивиденды / (Ожидаемая доходность - Рост дивидендов)
В данном случае, поскольку за год по акции не будут выплачиваться дивиденды, формула упрощается:

Цена акции = 0 / (0.25 - 0) = 0
Таким образом, при отсутствии ожидаемых дивидендов, цена акции равна нулю. Однако, следует отметить, что данная модель представляет упрощенный вариант оценки цены акции и не учитывает другие факторы, влияющие на цену рыночную цену акций. Поэтому, в реальной ситуации цена акции может быть отличной от нуля.

.

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

8.1. Основная литература

1. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. — 2-е изд. — М. : Дашков и К, 2019. — 140 c. — ISBN 978-5-394-03405-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/85363.html
2. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / О. А. Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 c. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/87411.html

8.2. Дополнительная литература

1. Щурина, С. В. Инвестиционный менеджмент : сборник тестов (практикум) для студентов, обучающихся по направлению подготовки 100700.62 «Торговое дело», профиль «Логистика» (бакалавриат) / С. В. Щурина. — М. : Дашков и К, 2015. — 36 c. — ISBN 978-5-394-02566-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/60302.
2. Лещинская, А. Ф. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / А. Ф. Лещинская. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2014. — 148 c. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/56056.html
3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2018. — 256 c. — ISBN 978-5-394-02843-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/85204.html
4. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 c. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/99343.html
5. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум : учебное пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 c. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/99181.html

8.3. Периодические издания для направления «Менеджмент»:

1. Вопросы экономики
2. Российская газета

8.4. Электронные библиотечные системы, электронные образовательные ресурсы и базы

1. **Электронно-библиотечная система (ЭБС) «ZNANIUM.COM»**
   Режим доступа**: http://www.znanium.com/**
   Авторизация по логину и паролю, полученному в библиотеке.
   Доступ возможен с любого компьютера, подключенного к сети Интернет.

2. **Электронно-библиотечная система (ЭБС) «IPR BOOKS»**
   Режим доступа: **https://** www.iprbookshop.ru **/**
   Авторизация в читальном зале библиотеки и далее доступ с любого компьютера, подключенного к сети Интернет.

3. **Справочная Правовая Система КонсультантПлюс**
   Режим доступа**: http://www.consultant.ru/**
   Доступ в компьютерных классах, учебном зале судебных заседаний, читальном зале библиотеки.

4. **Справочная Правовая Система Гарант**
   Режим доступа**: http://www.garant.ru/**
   Доступ в компьютерных классах, учебном зале судебных заседаний, читальном зале библиотеки.

5. **Президент Российской Федерации**
   Режим доступа: **http://www.gov.ru/main/page3.html**
   Доступ свободный

6. **Правительство Российской Федерации**
   Режим доступа: **http://www.gov.ru/main/ministry/isp-vlast44.html**
   Доступ свободный

7. **Федеральное собрание Российской Федерации**
   Режим доступа: **http://www.gov.ru/main/page7.html**
   Доступ свободный

8. **Счетная палата Российской Федерации**
   Режим доступа: **http://audit.gov.ru/**
   Доступ свободный

9. **Генеральная прокуратура Российской Федерации**
   Режим доступа: **http://www.genproc.gov.ru/**
   Доступ свободный

10. **Уполномоченный по правам человека в Российской Федерации**
    Режим доступа: **http://ombudsmanrf.org/**
    Доступ свободный

11. **Официальный сайт мэра Москвы**
    Режим доступа: **https://www.mos.ru/**
    Доступ свободный

12. **Московская городская Дума**
    Режим доступа: **https://duma.mos.ru/ru/**

Доступ свободный

13. **Правительство Московской области**
Режим доступа: **https://mosreg.ru/**
Доступ свободный

14. **Московская областная Дума**
Режим доступа: **https://www.mosoblduma.ru/**
Доступ свободный

15. **Федеральный информационный фонд стандартов (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://www.gostinfo.ru/pages/Maintask/fund/**
Доступ свободный

16. **Портал открытых данных Российской Федерации (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://data.gov.ru/**
Доступ свободный

17. **Федеральная государственная информационная система территориального планирования (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **https://fgistp.economy.gov.ru/**
Доступ свободный

18. **База предприятий, компаний и организаций РФ по различным областям деятельности**
Режим доступа: **http://www.baza-r.ru/enterprises/**
Доступ свободный

19. **База данных по культурным ресурсам, культурным наследиям Министерства культуры РФ**
Режим доступа: **http://opendata.mkrf.ru/opendata/**
Доступ свободный

20. **Информационно-справочная система Административно-управленческого портала**
Режим доступа: **http://www.aup.ru/**
Доступ свободный

21. **База данных о субъектах малого и среднего предпринимательства**
Режим доступа: **https://ofd.nalog.ru/**
Доступ свободный

22. **«История России - Федеральный портал История.РФ» (база данных материалов по истории) (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://www.histrf.ru**
Доступ свободный

23. **Безопасность жизнедеятельности (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://www.kornienko-ev.ru/BCYD/index.html**

Доступ свободный

24. **Информационно образовательный портал по безопасности (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://0bj.ru/**
Доступ свободный

25. **Основы безопасности жизнедеятельности. Научно-методический и информационный журнал (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://spasedu.ru/студентам/**
Доступ свободный

26. **Информационный ресурс Охрана труда (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://ohrana-bgd.ru/**
Доступ свободный

27. **Информационный ресурс** Административно-управленческий портал
Режим доступа: **http:**// www.aup.ru/management
Доступ свободный

28. **Судебные и нормативные акты РФ - база судебных актов, судебных решений и нормативных документов (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://sudact.ru/**
Доступ свободный

29. **Государственная автоматизированная система Российской Федерации «Правосудие» (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **https://sudrf.ru/**
Доступ свободный

30. **База данных показателей муниципальных образований (профессиональная база данных)**
Режим доступа: **http://www.gks.ru/dbscripts/munst/**
Доступ свободный

31. **Информационно-справочная система Федерального образовательного портала «Экономика. Социология. Менеджмент»**
Режим доступа: **http://ecsocman.hse.ru/docs/27572260/**
Доступ свободный

32. **Информационно-справочная система Университетской информационной системы «Россия» (УИС Россия)**
Режим доступа: **https://uisrussia.msu.ru/**
Доступ свободный

9. Перечень лицензионного программного обеспечения, необходимого для освоения дисциплины

1.Операционная система Microsoft Win Pro 7
2.Офисный пакет приложений Microsoft Office
3. Microsoft Power Point
4. ПО 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных

заведениях

5.OpenOffice (Apache OpenOffice):

Модуль	Название	Статус	Назначение
	Apache OpenOffice.org Writer	Свободно распространяемое программное обеспечение	Текстовый процессор и визуальный редактор HTML
	Apache OpenOffice.org Calc	Свободно распространяемое программное обеспечение	Табличный процессор
	Apache OpenOffice.org Impress	Свободно распространяемое программное обеспечение	Программа подготовки презентаций
	Apache OpenOffice.org Base	Свободно распространяемое программное обеспечение	Механизм подключения к внешним СУБД и встроенная СУБД HSQLDB
	Apache OpenOffice.org Draw	Свободно распространяемое программное обеспечение	Векторный графический редактор
	Apache OpenOffice.org Math	Свободно распространяемое программное обеспечение	Редактор формул

10. Материально-техническая база, необходимая для освоения дисциплины

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, специализированная учебная мебель, переносное видеопроекционное оборудование, презентационный учебный материал.

Специализированная учебная аудитория «Компьютерный класс» для проведения занятий лекционного и семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы, специализированная учебная мебель, переносное видеопроекционное оборудование, презентационный учебный материал.

Экран. Доска. Наглядные учебные пособия.

Библиотека. Читальный зал. Помещение для самостоятельной работы. Автоматизированные рабочие места обучающихся с возможностью выхода в информационно-телекоммуникационную сеть интернет.

11. Обучение инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Программа может быть адаптирована для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья различных нозологий по личному заявлению обучающегося (законного представителя) на основании рекомендаций заключения психолого-медико-педагогической комиссии.

Обучающимся инвалидам и лицам с ОВЗ по заявлению предоставляются специальные технические средства, услуги ассистента (помощника), оказывающего необходимую техническую помощь.

Автор (составитель):

Рабочая программа разработана коллективом кафедры экономики, менеджмента и таможенного дела