

Автономная некоммерческая организация
высшего образования
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»
(АНО ВО «ИЭУ»)

Кафедра «Менеджмент»

УТВЕРЖДЕНА
Решением Ученого совета
Протокол № 17/01
от «17» января 2025 г.
Ректор АНО ВО «ИЭУ»

_____ В.Д. Бушуев
«17» января 2025 г.

Рабочая программа дисциплины
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Трудоемкость
5 зачетных единиц (180 часов)

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль
Экономика предприятий и организаций

Квалификация (степень) выпускника
Бакалавр

Форма обучения
Очно-заочная, заочная

Тула 2025

Рабочая учебная программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» с учетом профиля «Экономика предприятий и организаций».

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Инвестиционный менеджмент» входит в вариативную часть основной профессиональной образовательной программы и является дисциплиной по выбору

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании
кафедры «Менеджмент»
«17» января 2025 г., протокол № 17/01

1. Цели освоения дисциплины

Цели освоения дисциплины соотносятся с общими целями основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Основными задачами дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются:

- обучение студентов методам и принципам управления инвестиционным процессом;
- привитие навыков оценки риска и доходности инвестиций.

2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» входит в вариативную часть основной профессиональной образовательной программы и является дисциплиной по выбору.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» взаимосвязана с другими образовательными компонентами подготовки бакалавров, такими как:

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности;
2. Бизнес-планирование;
3. Финансовый менеджмент.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В соответствии с требованиями основной образовательной программы подготовки бакалавра в результате изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» обучающиеся должны обладать следующими

профессиональными компетенциями (ПК):

Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансового сектора и хозяйствующих субъектов (ПК-3).

В результате изучения курса обучающиеся должны

знать:

- цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента;
- принципы и способы управления инвестиционными процессами.

уметь:

- применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля;
- измерять доходность и риск инвестиционного портфеля;
- рассчитывать денежные потоки для определения интеграционного показателя инвестиционного проекта.

владеть навыками:

- применения методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

4. Структура и содержание дисциплины

Содержанием дисциплины предусмотрены контактная работа с преподавателем и самостоятельная работа обучающихся.

Объем и виды учебной работы представлены в тематическом плане.

Вид учебной работы	Очно-заочно	Заочно
Общая трудоемкость	180	180

Вид учебной работы	Очно-заочно	Заочно
В том числе:		
Контактная работа (всего)	32	18
В том числе:		
Лекции	14	8
Практические занятия	18	8
Самостоятельная работа	121	155
Вид промежуточной аттестации - экзамен	27	9

4.1. Тематический план изучения дисциплины

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Очно-заочная форма обучения				Заочная форма обучения				Коды формируемых компетенций
		Всего (часов)	контактн. работа		Самостоятельная работа студентов	Всего (часов)	контактн. работа		Самостоятельная работа студентов	
			лекции	практические занятия			лекции	практические занятия		
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента	24	2	2	20	27	1	1	25	
2.	Тема 2. Планирование денежных потоков и финансовых результатов инвестиционного проекта	24	2	2	20	28	1	1	26	
3.	Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	26	4	2	20	29	2	1	26	
4.	Тема 4 . Инвестиционный портфель: сущность, доходность, ликвидность	26	2	4	20	29	2	1	26	
5.	Тема 5. Управление инвестиционным портфелем: принципы, методы	27	2	4	21	29	1	2	26	
6.	Тема 6. Операции с опционами	26	2	4	20	29	1	2	26	
7.	Экзамен	27				9				
	Итого по дисциплине	180	14	18	121	180	8	8	155	ПК-3

4.2. Содержание дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» включает следующие виды взаимосвязанной работы:

- контактная работа (лекционные, практические занятия, контроль самостоятельной работы);
- самостоятельная работа студентов по изучению курса с использованием учебников, учебных пособий, электронных образовательных ресурсов, консультаций с ведущими дисциплину преподавателями;
- подготовка и сдача зачета.

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

Содержание инвестиционного менеджмента. Функции и задачи инвестиционного менеджмента. Функции и задачи менеджера по инвестициям.

Тема 2. Планирование денежных потоков и финансовых результатов инвестиционного проекта

Виды инвестиций. Рисковые инвестиции. Реальные инвестиции. Объекты реальных инвестиций. Участники инвестиционных проектов. Виды проектов. Финансовые инвестиции. Виды ценных бумаг. Производные ценные бумаги.

Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Инвестиционный портфель. Структура портфеля. Функции управления инвестиционным портфелем.

Цикл реального инвестиционного проекта. Организация финансовых инвестиций. Рынок ценных бумаг. Фондовые биржи. Способы получения доходов по ценным бумагам.

Тема 4. Инвестиционный портфель: сущность, доходность, ликвидность

Управление портфелем инвестиционных проектов. Процесс управления инвестиционным портфелем. Риск инвестиционного портфеля.

Эффективность инвестиционной деятельности. Планирование эффективности инвестиций. Оценка эффективности инвестиций. Принципы инвестиционной стратегии.

Функции инвестиционного менеджмента фирмы.

Тема 5. Управление инвестиционным портфелем: принципы, методы

Анализ доходности и риск инвестиционных проектов и активов в портфеле. Эффективные портфели и оптимальный портфель. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM, модель Фамы-Френча FFM, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг. Оценка финансовых активов на основе модели дисконтированного денежного потока. Оценка облигаций, обыкновенных и привилегированных акций. Модель дивидендного роста.

Тема 6. Операции с опционами

Основы оценки опционов. Реальные опционы на стороне активов, на стороне обязательств и собственного капитала. Оценка реальных опционов методом бинарного дерева. Модель ценообразования опционов.

5. Образовательные технологии

Преподаватели имеют право выбирать методы и средства обучения, наиболее полно отвечающие их индивидуальным особенностям и обеспечивающие высокое качество усвоения студентами учебного материала.

Цель лекционных занятий – формирование у студентов ориентировочной основы для последующего усвоения материала методом самостоятельной работы.

Содержание лекции должно отвечать следующим дидактическим требованиям:

изложение материала от простого к сложному, от известного к неизвестному;

логичность, четкость и ясность в изложении материала;

возможность проблемного изложения, дискуссии, диалога с целью активизации деятельности студентов;

опора смысловой части лекции на подлинные факты, события, явления, статистические данные;

тесная связь теоретических положений и выводов с практикой и будущей профессиональной деятельностью студентов.

Цель практических занятий – закрепить отдельные аспекты проблемы в дополнение к лекционному материалу, обучить студентов грамотно и аргументировано излагать свои мысли. Практические занятия предназначены для выработки практических умений и приобретения навыков в решении задач, производстве расчетов, разработке и оформлении документов.

На практических занятиях приветствуются домашние заготовки в виде статистических данных, рисунков, картосхем, материала по теме выступления.

Самостоятельная работа студентов имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, поиск и приобретение новых знаний, в том числе с использованием компьютерных обучающих программ, а также выполнение заданий, тестов, подготовку к промежуточной аттестации.

Основной целью самостоятельной работы студентов является обучение навыкам работы с научно-теоретической литературой и практическими материалами, которые необходимы для углубленного изучения дисциплины.

Самостоятельная работа проводится для того, чтобы студент умел самостоятельно изучать, анализировать, перерабатывать и излагать изученный материал. В условиях заочного обучения студенту необходимо закрепить знания, умения и навыки, полученные в ходе аудиторных занятий (лекций, практики). Это актуализирует процесс образования и наполняет его осознанным стремлением к профессионализму.

Самостоятельная работа студента должна носить систематический характер, быть интересной и привлекательной. Необходимо предусмотреть развитие форм самостоятельной работы, вывода студентов к завершению изучения учебной дисциплины на её высший уровень.

Пакет заданий для самостоятельной работы следует выдавать в начале изучения дисциплины, определив предельные сроки их выполнения и сдачи. Организуя самостоятельную работу, необходимо постоянно обучать студентов методам такой работы.

Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателями, при этом проводятся: тестирование, экспресс-опрос на практических занятиях, проверка выполнения практических заданий.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

6.1. Самостоятельная работа студентов

Цель данного вида работы студента в условиях заочного вуза — закрепить знания, умения и навыки, полученные в ходе аудиторных занятий. Это актуализирует процесс образования и наполняет его осознанным стремлением к профессионализму.

Темы самостоятельной работы частично повторяют лекционную тематику, а сам характер ее предусматривает самостоятельную работу студента по всем темам дисциплины, включая изучение основной и дополнительной литературы, рекомендованной в данной программе, а также изучение статей экономической периодики, работу с электронными учебными ресурсами, подготовку к практическим занятиям, подготовку выполнения контрольной работы, подготовку к экзамену. Кроме того, предусматривается активное использование студентом индивидуальных консультаций с ведущим преподавателем, который помогает в этой работе и контролирует ее результаты.

* Примечание:

а) Для обучающихся по индивидуальному учебному плану - учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося, в том числе при ускоренном обучении:

При разработке образовательной программы высшего образования в части рабочей программы дисциплины согласно требованиям действующему законодательству объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся образовательная организация устанавливает в соответствии с утвержденным индивидуальным учебным планом при освоении образовательной программы обучающимся, который имеет среднее профессиональное или высшее образование, и (или) обучается по образовательной программе высшего образования, и (или) имеет способности и (или) уровень развития, позволяющие освоить образовательную программу в более короткий срок по сравнению со сроком получения высшего образования по образовательной программе, установленным Институтом в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ускоренное обучение такого обучающегося по индивидуальному учебному плану в порядке, установленном соответствующим локальным нормативным актом образовательной организации).

б) Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов:

При разработке адаптированной образовательной программы высшего образования, а для инвалидов - индивидуальной программы реабилитации инвалида в соответствии с действующим законодательством, образовательная организация устанавливает конкретное содержание рабочих программ дисциплин и условия организации и проведения конкретных видов учебных занятий, составляющих контактную работу обучающихся с преподавателем и самостоятельную работу обучающихся с ограниченными возможностями здоровья (инвалидов) (при наличии факта зачисления таких обучающихся с учетом конкретных нозологий).

в) Для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с действующим законодательством в отношении Республики Крым и города федерального значения Севастополя, объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся образовательная организация устанавливает в соответствии с утвержденным индивидуальным учебным планом при освоении образовательной программы обучающимися, зачисленными для продолжения обучения в соответствии с действующим законодательством, в течение установленного срока освоения основной профессиональной образовательной программы высшего образования с учетом курса, на

который они зачислены (указанный срок может быть увеличен не более чем на один год по решению Института, принятому на основании заявления обучающегося).

г) Для лиц, осваивающих образовательную программу в форме самообразования (если образовательным стандартом допускается получение высшего образования по соответствующей образовательной программе в форме самообразования), а также лиц, обучавшихся по не имеющей государственной аккредитации образовательной программе:

При разработке образовательной программы высшего образования, в соответствии с действующим законодательством, объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся образовательная организация устанавливает в соответствии с утвержденным индивидуальным учебным планом при освоении образовательной программы обучающегося, зачисленного в качестве экстерна для прохождения промежуточной и (или) государственной итоговой аттестации в Институте по соответствующей имеющей государственную аккредитацию образовательной программе в порядке, установленном соответствующим локальным нормативным актом образовательной организации.

6.2. Контроль самостоятельной работы

Контроль самостоятельной работы проводится в форме тестирования по всем темам дисциплины.

6.3. Система оценки знаний студентов

6.3.1. Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий.

Результаты текущего контроля успеваемости используются преподавателем при оценке знаний в ходе проведения промежуточной аттестации.

Для текущего контроля успеваемости используются устные опросы, коллоквиумы, выполнение различного вида практических заданий, рефератов, эссе, контрольных работ, тестов.

Для выполнения контрольной работы студенту целесообразно использовать Методические рекомендации по выполнению контрольной работы.

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования «Институт экономики и управления» результаты текущего контроля успеваемости студента оцениваются преподавателем в размере до 40 баллов

Оценка текущего контроля успеваемости

№ п/п	Вид контроля	Количество баллов
1.	Посещаемость и активность на учебных занятиях	до 10
2.	Участие в проведение практических занятий	до 10
3.	Выполнение контрольной работы	до 20
	Всего	до 40

При организации обучения с использованием дистанционных образовательных технологий применяется иная структура оценивания результатов изучения дисциплины

Оценка текущего контроля успеваемости

№ п/п	Вид контроля	Количество баллов
1.	Своевременность и активность по выполнению заданий на учебном портале	до 14
2.	Выполнение практических заданий	до 16
3.	Выполнение контрольной работы	до 20
	Всего:	до 50

6.3.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация имеет целью определить степень достижения учебных целей по дисциплине и проводится в форме экзамена.

В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в Автономной некоммерческой организации высшего образования «Институт экономики и управления» результаты промежуточной аттестации оцениваются преподавателем в размере до 30 баллов.

Итоговый результат промежуточной аттестации оценивается преподавателем в размере до 100 баллов, в том числе:

70 баллов – как результат текущей аттестации;

30 баллов – как результат промежуточной аттестации.

Знания, умения и навыки студентов определяются следующими оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Соответствие баллов традиционной системе оценки при проведении промежуточной аттестации представлено в таблице.

Итоговая оценка промежуточной аттестации

№ п/п	Оценки	Количество баллов
Экзамен		
1.	Отлично	81 – 100
2.	Хорошо	61 – 80
3.	Удовлетворительно	41 – 60
4.	Неудовлетворительно	менее 41

Критерии оценивания компетенций формируются на основе балльно-рейтинговой системы с помощью всего комплекса методических материалов, определяющих процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих данный этап формирования компетенций (пункт 6.3.3).

Оценка «отлично» предполагает наличие глубоких исчерпывающих знаний по всему курсу. Студент должен не только понимать сущность исследуемых понятий, но выстраивать взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений. В процессе семинарских занятий и экзамена, должны быть даны логически связанные, содержательные, полные, правильные и конкретные ответы на все поставленные вопросы. При этом студент должен активно использовать в ответах на вопросы материалы рекомендованной литературы.

Оценка «хорошо» свидетельствует о твердых и достаточно полных знаниях всего материала курса, понимание сути и взаимосвязей между рассматриваемых процессов и явлений. Последовательные, правильные, конкретные ответы на основные вопросы. Использование в ответах отдельных материалов рекомендованной литературы.

Оценка «удовлетворительно» - знание и понимание основных вопросов программы. Правильные и конкретные, без грубых ошибок ответы на основную часть вопросов экзамена. Наличие отдельных ошибок в обосновании ответов. Некоторое использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

6.3.3. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

В соответствии с требованиями действующего Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки **38.03.01 Экономика** (уровень бакалавриата), для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям соответствующей программы (текущая и промежуточная аттестация) созданы фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций. Фонды оценочных средств утверждены первым проректором.

Фонд оценочных средств (далее – ФОС) по учебной дисциплине сформирован на ключевых принципах оценивания:

- валидности (объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения);
- надежности (использование единообразных стандартов и критериев для оценивания достижений);
- справедливости (разные обучающиеся должны иметь равные возможности добиться успеха);
- своевременности (поддержание развивающей обратной связи);
- эффективности (соответствие результатов деятельности поставленным задачам).

Перечень вопросов к экзамену

1. Сущность инвестиционного менеджмента, его виды.
2. Функции и задачи инвестиционного менеджмента.
3. Инвестирование, его содержание и цели.
4. Виды инвестирования.
5. Доходность и риск инвестиций.
6. Особенности инвестиционного менеджмента и этапы его реализации.
7. Разработка политики инвестирования в ценные бумаги.
8. Инвестиционная стратегия.
9. Инвестиционный портфель: сущность, доходность, ликвидность.
10. Виды инвестиционного портфеля.
11. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

12. Диверсификация портфеля.
13. Формирование и реструктуризация портфеля.
14. Управление портфелем: сущность, принципы, методы.
15. Эффективный и оптимальный портфель акций.
16. Оптимизация портфеля, модель Г.Марковица.
17. Доходность и риск портфеля, их соотношение.
18. Оптимизация портфеля из акций по методу У. Шарпа.
19. Использование модели У. Шарпа в реальной деятельности.
20. Текущая стоимость облигаций.
21. Дюрация (длительность) бескупонных и купонных облигаций.
22. Оценка риска портфеля облигаций.
23. Цель и принципы формирования портфеля из облигаций.
24. Управление портфелем из ГКО, ОФЗ, ОГСЗ.
25. Операции с опционами.
26. Портфель с опционами, его риск и доходность.
27. Стратегия опционного портфеля.
28. Фьючерсные контракты и их использование в инвестиционной деятельности.
29. Инвестиционный проект, его характеристика.
30. Управление инвестиционным проектом.
31. Бизнес-план инвестиционного проекта, его структура и особенности составления.
32. Эффективность инвестиционного проекта, принципы оценки.
33. Особенности оценки общественной, коммерческой и бюджетной эффективности.
34. Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.
35. Приведенная и чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта.
36. Срок окупаемости, внутренняя норма доходности, индекс рентабельности инвестиционного проекта.
37. Состав денежных потоков инвестиционного проекта.
38. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.
39. Накопленный эффект и его значимость.
40. Управление инвестиционным проектом, его риски.
41. Методы оценки проектного риска.
42. Способы снижения проектного риска.
43. Управление проектным риском.
44. Риски инвестирования в ценные бумаги и методы их снижения.

Примеры тестовых заданий

1. «Отчёт о движении денежных средств» содержит сведения о потоках денежных средств в разрезе следующих видов деятельности:
 - а) обычная, операционная и внебюджетная;
 - б) текущая, инвестиционная и финансовая;
 - в) по усмотрению организации;
 - г) обычная, инвестиционная и финансовая.

2. Каким образом классифицируются инвестиционные проекты по критерию взаимозависимости?
 - а) альтернативные, комплементарные;
 - б) рискованные и безрисковые;
 - в) обычные и неординарные;
 - г) крупные, традиционные, мелкие.

3. В каком случае допущена ошибка при оценке инвестиционного проекта?
- а) чистая приведенная стоимость 230 тыс. руб., ставка дисконтирования 18%, внутренняя норма прибыли 15%;
 - б) чистая приведенная стоимость 230 тыс. руб., ставка дисконтирования 12%, внутренняя норма прибыли 20%;
 - в) чистая приведенная стоимость -230 тыс. руб., ставка дисконтирования 18%, внутренняя норма прибыли 15%.
4. Изменение начальных параметров аннуитета, после которых новый аннуитет эквивалентен данному, называется:
- а) вариация аннуитета;
 - б) дисперсия аннуитета;
 - в) конверсия аннуитета;
 - г) купация аннуитета.
5. Определите чистую приведенную стоимость проекта, если известно, что первоначальные инвестиции должны составить 500 тыс. руб., доход по проекту через год предположительно будет равен 120 тыс. руб., через 2 года – 240 тыс. руб. и через 3 года – 360 тыс. руб. Ставка дисконтирования с учетом инфляции принимается за 20%.
- а) 525 тыс. руб.;
 - б) 475 тыс. руб.;
 - в) 25 тыс. руб.;
 - г) -25 тыс. руб.
6. Положительный денежный поток по инвестиционному проекту характеризуется следующими величинами: +50; +200; +150. Ставка дисконтирования 10%. Определите компоненту аннуитета постнумерандо, эквивалентного данному проекту (ставка сохраняется).
- а) 130,06;
 - б) 89,85;
 - в) 26,8;
 - г) 14,5.
7. Какой показатель будет свидетельствовать об активной инвестиционной политике организации в данном периоде?
- а) отрицательный чистый денежный поток по текущей деятельности;
 - б) положительный чистый денежный поток по инвестиционной деятельности;
 - в) отрицательный чистый денежный поток по инвестиционной деятельности;
 - г) отрицательный чистый денежный поток по финансовой деятельности.
8. При прочих равных условиях инвестиционный проект будет отвергнут, если:
- а) $NPV > 0$;
 - б) $PI > 1$;
 - в) $IRR < \text{фактической ставки дисконтирования}$;
 - г) $MIRR > \text{фактической ставки дисконтирования}$.
9. Преобразования, направленные на повышение инвестиционной привлекательности предприятия, трактуются как:
- а) оперативная реструктуризация;
 - б) стратегическая реструктуризация;
 - в) частичная реструктуризация;
 - г) поэтапная реструктуризация.

Примеры кейс-заданий

Кейс 1. Определите простой период окупаемости инвестиционного проекта

Период	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Инвестиции, тыс. руб.	700	378									
Текущие платежи, тыс. руб.			480	547	640	698	722	747	763	790	810
Амортизация основных средств и нематериальных активов, тыс.руб.			35	35	35	38	42	44	45	38	38
Поступления от реализации инвестиционного проекта, тыс.руб.			679	743	896	871	955	970	1230	1234	1244

2. Определите период окупаемости инвестиционного проекта с учетом дисконтирования денежных потоков, если ставка дисконтирования 12%.
3. Рассчитайте величину чистой приведенной стоимости.

Кейс 2. Задание на определение ставки дисконтирования

Постройте кумулятивную оценку ставки дисконтирования, взяв в качестве безрисковой ставки доходность по еврооблигациям [Россия-2028-7т](https://www.rusbonds.ru/cmngos.asp)
<https://www.rusbonds.ru/cmngos.asp>

Скорректируйте безрисковую ставку на величину рисков:

- 1) страновой риск (для прямых инвестиций) <https://www.credendo.com/ru/country-risk>
- 2) риск ненадежности участников проекта (взять максимальную стандартную величину, указанную в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (2-я редакция) <https://files.stroyinf.ru/Index2/1/4294849/4294849734.htm>
- 3) риск неполучения предусмотренных проектом доходов (таблица 11.1 «Методических рекомендаций...»)

7. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Основная литература:

1. Лещинская А.Ф. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Лещинская А.Ф.— Электрон. текстовые данные.— М.: Издательский Дом МИСиС, 2014.— 148 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56056.html>

б) Дополнительная литература:

1. Алексеев В.Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие/ Алексеев В.Н., Шарков Н.Н.— Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2018. — 176 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85712.html>
2. Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. Инвестиции в 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум в 2 т. – М.: Юрайт, 2016. – 218 с. – 309 с.

3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стешин А.И. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2013.— 144 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16344.html>
4. Щурина С.В. Инвестиции [Электронный ресурс]: сборник деловых ситуаций и тестов (практикум) для студентов, обучающихся по направлению подготовки 100700.62 «Торговое дело», профиль «Логистика» (бакалавриат)/ Щурина С.В. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2015. — 31 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60300.html>

8. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы и программное обеспечение

Лицензионное программное обеспечение

- 1) Microsoft Windows xp Лицензия № 61327464 от 31.12.2014
- 2) Microsoft Windows 8.1 Лицензия № 61327464 от 31.12.2014
- 3) Microsoft Windows 10 Лицензия № 61327464 от 31.12.2014
- 4) 1с Бухгалтерия 7.7 версия для обучения лицензия № 20050301/03 от 01.03.2005
- 5) Apache OpenOffice 4.1.9 Лицензия LGPL и PDL
- 6) Libre Office 7.1.0 Лицензия Mozilla Public License Version 2.0
- 7) Платформа moodle для тестирования и портфолио - Лицензия GNU GPL, GNU GPL 3+
- 8) ОС Ubuntu Desktop 20.04 - Лицензия GNU GPL
- 9) CalmWin Antivirus - Лицензия GNU GPL
- 10) Moon Secure - Лицензия GNU GPL

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- 1) информационно-правовая система Консультант Плюс Максимальная Договор № б\н от 09.01.2020
- 2) официальный интернет-портал правовой информации. URL: <http://pravo.gov.ru>;
- 3) портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. URL: <http://fgosvo.ru>;
- 4) портал «Информационно-коммуникационные технологии в образовании». URL: <http://www.ict.edu.ru>.
- 5) ЭБС IPRbooks Лицензионный договор от 26.08.2020 №7031/20

Бесплатно распространяемое программное обеспечение:

- 1) средство для просмотра графических изображений IrfanView, URL: <http://www.irfanview.com>;
- 2) средство для просмотра PDF-файлов Adobe Acrobat Reader DC, URL: <https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat.html>;
- 3) средство для воспроизведения мультимедиа-файлов KMPlayer, URL: <http://www.kmplayer.com>.

9. Перечень ресурсов сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

- 1.Методическая служба издательства «Бином. Лаборатория знаний» – URL: <http://metodist.lbz.ru/iiumk/mathematics/er.php>
2. Научная электронная библиотека – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
3. Научная библиотека открытого доступа «Киберленинка». Раздел «Экономика и экономические науки». – URL: <https://cyberleninka.ru/article/c/ekonomika-i-ekonomicheskie-nauki>
4. Поисковая система «Академия Google» – URL: <https://scholar.google.ru/>

5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – URL: <http://fcior.edu.ru/>
6. Национальная платформа открытого образования – URL: <https://openedu.ru/>
7. Федеральная служба государственной статистики. – URL: [http:// www.gks.ru](http://www.gks.ru)
8. Министерство финансов РФ. – URL: [http:// www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

10.1. Институт располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

10.2. Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине обучающимся предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, которые обеспечивают тематические иллюстрации.

10.3. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

Электронная информационно-образовательная среда Института, в течение всего периода обучения каждого обучающегося обеспечивает:

- индивидуальным неограниченным доступом к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), практик, к изданиям электронных библиотечных систем и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах;
- фиксацией хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации и результатов освоения программы бакалавриата;
- проведением всех видов занятий, процедур оценки результатов обучения, реализация которых предусмотрена с применением электронного обучения;
- формированием электронного портфолио обучающегося;
- взаимодействием между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействия посредством сети "Интернет".

Функционирование электронной информационно-образовательной среды обеспечивается соответствующими средствами информационно-коммуникационных технологий и квалификацией работников, ее использующих и поддерживающих. Функционирование электронной информационно-образовательной среды соответствует законодательству Российской Федерации.

Особенности организации образовательного процесса по образовательным программам для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (при наличии).

1) Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется на основе образовательных программ, адаптированных при необходимости для обучения указанных обучающихся.

2) Обучение по образовательным программам инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

3) Образовательными организациями высшего образования должны быть созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Под специальными условиями для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья понимаются условия обучения таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья организацией обеспечивается:

- 1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:
 - наличие альтернативной версии официального сайта организации в сети "Интернет" для слабовидящих;
 - размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации о расписании учебных занятий (информация должна быть выполнена крупным рельефно-контрастным шрифтом (на белом или желтом фоне) и продублирована шрифтом Брайля);
 - присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
 - обеспечение выпуска альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
 - обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию организации;
- 2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:
 - дублирование звуковой справочной информации о расписании учебных занятий визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров (мониторы, их размеры и количество необходимо определять с учетом размеров помещения);
 - обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;
- 3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, материально-технические условия должны обеспечивать возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, столовые, туалетные и другие помещения организации, а также пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, лифтов, локальное понижение стоек-барьеров; наличие специальных кресел и других приспособлений).

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах.