

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**



19.04. 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ**

**Направление подготовки**  
**38.04.08 Финансы и кредит**  
**(программа академической магистратуры)**

**Направленность подготовки**  
**«Финансы и кредит»**

**Уровень высшего образования**  
**Магистратура**

**Форма обучения**  
**Очная, заочная**

**Краснодар**  
**2021**

Рабочая программа дисциплины «Оценка инвестиционных решений» разработана на основе ФГОС ВО 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ № 325 от 30.03.2015 г. с изменениями и дополнениями от 13.07.2017 г.

Автор:

канд. экон. наук, доцент  
кафедры финансов



А.А. Халяпин

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры финансов от 12.04. 2021 г., протокол № 8.

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор



Н. В. Липчиу

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит» от 16.04.2021 г., протокол №8.

Председатель  
методической комиссии  
канд. экон. наук, доцент



О.А. Герасименко

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р экон. наук, профессор



Н.В. Липчиу

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Оценка инвестиционных решений» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний по оценке инвестиционных решений и специфического мышления для принятия их грамотных вариантов.

### **Задачи:**

- изучение теоретических основ формирования и оценки инвестиционных решений;
- знакомство с отечественной и зарубежной практикой оценки инвестиционных решений, методами их финансирования;
- освоение практических подходов к оценке и определению эффективности инвестиционных решений.

## **2 Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК-2 - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;

ПК-3 - способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета;

ПК-8 - способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ;

ПК-17 - способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей;

ПК-18 - способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.

## **3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

«Оценка инвестиционных решений» является дисциплиной вариативной части по выбору ОПОП ВО (Б1.В.ДВ.03.02) подготовки обучающихся по направлению 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы и кредит».

#### 4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетных единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
<b>Контактная работа</b>	27	13
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	24	10
— лекции	12	4
— практические (лабораторные)	12	6
— внеаудиторная	3	3
— зачет	-	-
— экзамен	3	3
— защита курсовых работ (проектов)	-	-
<b>Самостоятельная работа,</b>	81	95
в том числе:		
— курсовая работа (проект)	-	-
— прочие виды самостоятельной работы	81	95
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>108/3</b>	<b>108/3</b>

#### 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемого курса обучающиеся сдают экзамен. Дисциплина изучается на 2 курсе, в 3 семестре очной формы обучения на 2 курсе в 4 семестре заочной формы обучения.

#### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Итого
1	<b>Экономическая оценка инвестиционного проекта.</b> 1. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды. 2. Поток платежей инвестиционного проекта: понятие, виды, дисконтирование. 3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта. 4. Фи-	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	13	17

	<p>нансовая реализуемость инвестиционного проекта. 5. Оценка финансового состояния инвестиционного проекта. 6. Концепция экономической добавленной стоимости.</p>						
2	<p><b>Оценка риска инвестиционного проекта.</b> 1. Риски инвестиционного проекта: понятие, виды. 2. Методы оценки риска инвестиционного проекта.</p>	<p>ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18</p>	3	2	2	13	17
3	<p><b>Выбор оптимального инвестиционного проекта.</b> 1. Выбор оптимального инвестиционного проекта: понятие, сущность. 2. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.</p>	<p>ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18</p>	3	2	2	13	17
4	<p><b>Оборотные средства инвестиционного проекта.</b> 1. Оборотные средства инвестиционного проекта: понятие и сущность. 2. Нормирование оборотных средств.</p>	<p>ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18</p>	3	2	2	13	17
5	<p><b>Методические подходы к оценке экономической целесообразности инвестиций.</b> 1. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции. 2. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство конечной продукции 3. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производ-</p>	<p>ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18</p>	3	2	2	13	17

	ство и изготовление продукции, используемой в других переделах (полуфабрикатов)						
6	<b>Сбалансированность инвестиционного портфеля.</b> 1. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице БКГ. 2. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице МакКинзи. 3. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице жизненных циклов	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	16	20
Итого				12	12	81	105
Внеаудиторная контактная работа							3
Всего							108

### Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Итого
1	<b>Экономическая оценка инвестиционного проекта.</b> 1. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды. 2. Потоки платежей инвестиционного проекта: понятие, виды, дисконтирование. 3. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта. 4. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта. 5. Оценка финансового состояния инвестиционного проекта. 6. Концепция экономической добавленной стоимости.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	15	15

2	<p><b>Оценка риска инвестиционного проекта.</b></p> <p>1. Риски инвестиционного проекта: понятие, виды.</p> <p>2. Методы оценки риска инвестиционного проекта.</p>	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	2	-	15	17
3	<p><b>Выбор оптимального инвестиционного проекта.</b></p> <p>1. Выбор оптимального инвестиционного проекта: понятие, сущность. 2. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.</p>	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	2	15	17
4	<p><b>Оборотные средства инвестиционного проекта.</b></p> <p>1. Оборотные средства инвестиционного проекта: понятие и сущность. 2. Нормирование оборотных средств.</p>	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	15	15
5	<p><b>Методические подходы к оценке экономической целесообразности инвестиций.</b></p> <p>1. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции. 2. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство конечной продукции</p> <p>3. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство и изготовление продукции, используемой в других переделах (полуфабрикатов).</p>	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	2	2	15	19

6	<b>Сбалансированность инвестиционного портфеля.</b> 1. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице БКГ. 2. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице МакКинзи. 3. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице жизненных циклов.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	2	20	22
Итого				4	6	95	105
Внеаудиторная контактная работа							3
Всего							108

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

Методические указания для самостоятельной работы

1. Оценка инвестиционных решений: метод. рекомендации / А. А. Халяпин, Н. В. Липчиу, П. А. Носаленко. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – 51 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka\\_Ocenka\\_investic.\\_reshenii\\_511507\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka_Ocenka_investic._reshenii_511507_v1_.PDF).

2. Оценка инвестиционных решений : метод. указания к проведению практических занятий / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 26 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum\\_Ocenka\\_investicionnykh\\_reshenii.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum_Ocenka_investicionnykh_reshenii.pdf).

## **7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации**

### **7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПП ВО**

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПП ВО
ПК-2 - Способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	
1	Микроэкономика (продвинутый уровень)
1	Актуальные проблемы финансов
1	Учебная практика по получению профессиональных умений и навыков
2	Математическое обеспечение финансовых решений
2	Финансовая математика и финансовые решения
2	Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках
2	Производственная практика по получению профессиональных умений

	и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3	Финансовый анализ (продвинутый уровень)
3	Компьютерные технологии в науке, экономике и управлении
3	<i>Оценка инвестиционных решений</i>
4	Маркетинг и кредитная политика банков
4	Мировые фондовые рынки
4	Оценка финансовых активов
4	Налоговое планирование в корпорациях
3	Управление инвестиционным портфелем
4	Преддипломная практика
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-3 - Способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	
1	Методика преподавания финансовых дисциплин
2	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3	Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений
3	Управление инвестиционным портфелем
3	<i>Оценка инвестиционных решений</i>
4	Оценка финансовых активов
4	Налоговое планирование в корпорациях
1	Учебная практика по получению первичных профессиональных умений и навыков
2	Математическое обеспечение финансовых решений
2	Финансовая математика и финансовые решения
4	Стратегический финансовый менеджмент и его особенности в аграрных формированиях
4	Преддипломная практика
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-8 - способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	
3	Компьютерные технологии в науке, экономике и управлении
3	Управление инвестиционным портфелем
3	<i>Оценка инвестиционных решений</i>
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей	
1	Учебная практика по получению профессиональных умений и навыков
3	Управление инвестиционным портфелем
3	<i>Оценка инвестиционных решений</i>
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

ПК-18 - Способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	
1	Методология научного исследования в области финансов
2,3,4	НИР
2	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3	Производные финансовые инструменты
3	Управление банковскими и кредитными рисками
3	Управление инвестиционным портфелем
3	<i>Оценка инвестиционных решений</i>
4	Маркетинг и кредитная политика банков
4	Мировые фондовые рынки
4	Преддипломная практика
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Шифр и наименование компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный, не достигнут)	удовлетворительно (пороговый, минимальный)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ПК-2 - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов					
<b>Знать:</b> принципы подбора и распределения активов; понятия безрискового актива; принципы соотношения риска и доходности;	Фрагментарные представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;	Неполные представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;	Сформированные систематические представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.

<b>Уметь:</b> определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшимми-ровыми практиками по финансовому консультированию	Фрагментарное использование умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшими мировыми практиками по финансовому консультированию	Несистематическое осуществление умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшими мировыми практиками по финансовому консультированию	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы осуществления умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшими мировыми практиками по финансовому консультированию	Сформированное умение осуществлять умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшими мировыми практиками по финансовому консультированию	
<b>Владеть навыками</b> подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока	Отсутствие навыков подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока	Фрагментарное владение навыками подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока	В целом успешное, но несистематическое владение навыками подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза	Успешное и систематическое владение навыками подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока	
ПК-3 - способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета					
<b>Знать:</b> требования к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Фрагментарные представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Неполные представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Сформированные систематические представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.
<b>Уметь:</b> понимать особенности бизнеса организации и его функционирование	Фрагментарное использование пониманий особенности бизнеса организации и его функционирование	Несистематическое использование пониманий особенности бизнеса организации и его функционирование	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы понимание особенности бизнеса организации и его функционирование	Сформированное понимание особенностей бизнеса организации и его функционирование	
<b>Владеть навыками:</b> периодической	Отсутствие навыков владения периодической	Фрагментарное владение навыками	В целом успешное, но несистематическое владение	Успешное и систематическое владение	

актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	дение навыками периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	навыками периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	
ПК-8 Способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ					
<b>Знать:</b> – Принципы дисконтирования денежного потока – Принципы начисления сложных процентов – Принципы расчета приведенной и будущей стоимости – Принципы расчета доходности активов – Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации – Методика финансового анализа состояния клиента – Принципы портфельного управления инвестированием – Принципы подбора и распределения активов – Принципы соотношения риска и доходности – Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей – Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование) – Основы информационно-аналитической работы – Основы управ-	Не знает: – Принципы дисконтирования денежного потока – Принципы начисления сложных процентов – Принципы расчета приведенной и будущей стоимости – Принципы расчета доходности активов – Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации – Методика финансового анализа состояния клиента – Принципы портфельного управления инвестированием – Принципы подбора и распределения активов – Принципы соотношения риска и доходности – Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей – Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование) – Основы информационно-аналитической работы – Основы управ-	Показывает неполные знания: – Принципов дисконтирования денежного потока – Принципов начисления сложных процентов – Принципов расчета приведенной и будущей стоимости – Принципов расчета доходности активов – Методов дисконтирования денежных потоков, методов многовариантности расчетов, методов математического моделирования и количественной оптимизации – Методик финансового анализа состояния клиента – Принципов портфельного управления инвестированием – Принципов подбора и распределения активов – Принципов соотношения риска и доходности – Методов количественного и качественного анализа финансовых показателей – Методик инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование) – Основ информационно-	Содержатся отдельные пробелы в знании: – Принципов дисконтирования денежного потока – Принципов начисления сложных процентов – Принципов расчета приведенной и будущей стоимости – Принципов расчета доходности активов – Методов дисконтирования денежных потоков, методов многовариантности расчетов, методов математического моделирования и количественной оптимизации – Методик финансового анализа состояния клиента – Принципов портфельного управления инвестированием – Принципов подбора и распределения активов – Принципов соотношения риска и доходности – Методов количественного и качественного анализа финансовых показателей – Методик инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование) – Основ информационно-аналитической работы – Основ управления проектами	Успешное и математическое знание: – Принципов дисконтирования денежного потока – Принципов начисления сложных процентов – Принципов расчета приведенной и будущей стоимости – Принципов расчета доходности активов – Методов дисконтирования денежных потоков, методов многовариантности расчетов, методов математического моделирования и количественной оптимизации – Методик финансового анализа состояния клиента – Принципов портфельного управления инвестированием – Принципов подбора и распределения активов – Принципов соотношения риска и доходности – Методов количественного и качественного анализа финансовых показателей – Методик инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование) – Основ инфор-	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.

<p>профилирование) – Основы информационно-аналитической работы – Основы управления проектами</p>	<p>ления проектами</p>	<p>аналитической работы – Основ управления проектами</p>		<p>мационно-аналитической работы – Основ управления проектами</p>
<p><b>Уметь:</b> – Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля – Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований – Использовать расчетные таблицы и калькуляторы – Оценивать затраты на проведение финансовых операций – Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей – Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля – Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента – Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p>	<p>Фрагментарное использование: – Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля – Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований – Использовать расчетные таблицы и калькуляторы – Оценивать затраты на проведение финансовых операций – Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей – Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля – Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента – Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Разрабатывать, формулировать</p>	<p>Неуверенно излагает умениями: – Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля – Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований – Использовать расчетные таблицы и калькуляторы – Оценивать затраты на проведение финансовых операций – Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей – Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля – Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента – Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Разрабатывать, формулировать</p>	<p>Отдельные пробелы в умении: – Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля – Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований – Использовать расчетные таблицы и калькуляторы – Оценивать затраты на проведение финансовых операций – Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей – Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля – Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента – Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Разрабатывать, формулировать задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p>	<p>Сформированное умение: – Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля – Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований – Использовать расчетные таблицы и калькуляторы – Оценивать затраты на проведение финансовых операций – Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей – Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля – Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента – Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Разрабатывать, формулировать</p>

Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности	технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности	технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности		технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности	
<b>Владеть:</b> – Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском – Составление инвестиционного портфеля – Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах – Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом – Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов) – Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей – Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента – Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала – Моделирование	Отсутствие навыков: – Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском – Составление инвестиционного портфеля – Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах – Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом – Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов) – Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей – Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента – Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала – Моделирование целевого портфеля клиента – Расчет параметров целевого инвестиционного	Фрагментарное владение: – Составлением перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском – Составлением инвестиционного портфеля – Выявлением качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах – Согласованием условий инвестиционного портфеля с клиентом – Регулярным пересмотром качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов) – Проведением расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей – Расчетом размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента – Расчетом целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала – Моделированием	Отдельные пробелы во владении: – Составлением перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском – Составлением инвестиционного портфеля – Выявлением качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах – Согласованием условий инвестиционного портфеля с клиентом – Регулярным пересмотром качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов) – Проведением расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей – Расчетом размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента – Расчетом целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала – Моделированием целевого портфеля клиента – Установлением критериев оценки показателей инве-	Систематические знания во владении: – Составлением перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском – Составлением инвестиционного портфеля – Выявлением качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах – Согласованием условий инвестиционного портфеля с клиентом – Регулярным пересмотром качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов) – Проведением расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей – Расчетом размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента – Расчетом целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала – Моделированием целевого портфеля клиента	

<p>целевого портфеля клиента</p> <p>– Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>– Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>– Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>– Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>– Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>– Моделирование целевого портфеля клиента</p>	<p>портфеля</p> <p>– Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>– Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>– Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>– Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>– Моделирование целевого портфеля клиента</p>	<p>метров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>– Установлением критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>– Пересмотром (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>– Мониторингом финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>– Анализом изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>– Моделированием целевого портфеля клиента</p>	<p>стиционного портфеля</p> <p>– Пересмотром (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>– Мониторингом финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>– Анализом изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>– Моделированием целевого портфеля клиента</p>	<p>– Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>– Установлением критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>– Пересмотром (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>– Мониторингом финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>– Анализом изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>– Моделированием целевого портфеля клиента</p>	
--	--	--	---	---	--

ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей

<p><b>Знать:</b></p> <p>– методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации;</p> <p>– методики и инструментарий финансового планирования;</p> <p>– основы управления проектами</p>	<p>Фрагментарные представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>Неполные представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>Сформированные систематические представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>1. Выступление на семинарах с докладами;</p> <p>2. Выполнение письменных контрольных работ;</p> <p>3. Компьютерное и письменное тестирование;</p> <p>4. Кейс-задания;</p> <p>5. Устный ответ на экзамене.</p>
<p><b>Уметь:</b> – рассчитывать величину портфеля, достаточную</p>	<p>Фрагментарное понимание расчетов и порядка</p>	<p>Несистематическое использование пониманий расчета и поряд-</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы понимание расчета и</p>	<p>Сформированное понимание особенностей расчета и порядка про-</p>	

для покрытия финансовых целей; – рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала; – определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов	проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций	ка проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций	порядка проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций	ведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций	
<b>Владеть навыками:</b> – подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; – утверждение методик по финансовому парированию, методик определения инвестиционного профиля клиентов	Отсутствие навыков владения подбором составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов	Фрагментарное владение навыками составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов	В целом успешное, но несистематическое владение навыками составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов	Успешное и систематическое владение навыками составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов	
ПК-18 способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций					
<b>Знать:</b> основные понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных	Фрагментарные представления об основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными и информационными системами и базами данных	Неполные представления об основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными и информационными системами и базами данных	Сформированы, но содержащие отдельные пробелы представления об основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными и информационными системами и базами данных	Сформированные систематические представления об основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными и информационными системами и базами данных	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.

<b>Уметь:</b> собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Фрагментарное осуществление сбора, анализа и предоставления достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Несистематическое осуществление сбора, анализа и предоставления достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы осуществление сбора, анализа и предоставления достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Сформированное умение осуществлять сбор, анализ и предоставление достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	
<b>Владеть навыками:</b> планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	Отсутствие навыков планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	Фрагментарное владение навыками планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	В целом успешное, но несистематическое владение навыками планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	Успешное и систематическое владение навыками планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **7.3.1 Оценочные средства по компетенции ПК-2 - Способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов**

##### **7.3.1.1 Для текущего контроля**

##### **Темы докладов**

1. Управление финансовыми инвестициями.
2. Классификация общих управленческих решений.
3. Классификация инвестиционных управленческих решений.
4. Характеристика технологического процесса принятия управленческих решений на малом предприятии.
5. Требования, предъявляемые к системе поддержки принятия инвестиционных решений.

##### **Вопросы для контрольных работ**

1. Назовите существенные характеристики инвестиционного проекта.
2. Дайте характеристику видам денежных потоков в инвестиционном процессе.
3. Чем отличаются статистические и динамические методы оценки инве-

стиционных проектов?

4. Какой на ваш взгляд метод оценки экономической эффективности инвестиционных проектов является основным?

5. Назовите основные принципы оценки инвестиционных проектов.

### **Кейс-задания.**

1. Вексель номиналом 50 тыс. руб., по которому начисляется 14 % годовых, предъявлен к оплате через 90 дней со дня начисления процентов. 1. Определите цену векселя, если требуемая инвестором норма доходности составляет 11 % годовых. 2. Представить проект договора покупки векселя. 3. Определить целесообразность покупки векселя при условии, что инвестор рассматривает вложение своих средств на банковский вклад.

2. Предприниматель владеет собственностью, приобретенной 10 лет назад. Покупка финансировалась за счет долгосрочного кредита, который был взят на 17 лет в сумме 225 млн руб. под 20 % годовых при ежегодных платежах. Сегодня предприниматель может взять кредит на 7 лет под 15 % годовых с ежегодными платежами. 1. Рассчитать издержки и выгоды рефинансирования, если штраф за досрочное погашение кредита составляет 4 % от остатка кредита, а финансовые издержки по организации нового кредита – 3 % от его суммы. 2. Представить образец договора рефинансирования кредита. 3. Можно ли через суд оспорить штрафные санкции за досрочное погашение кредита?

### **Тесты**

1. Понятие «проект» объединяет разнообразные виды деятельности, характеризующиеся рядом следующих признаков:

- А) неограниченная протяженность во времени;
- Б) направленность на достижение конкретных целей;
- В) обособленное выполнение многочисленных, взаимосвязанных действий;
- Г) все перечисленные признаки.

2. Основное отличие проекта от производственной системы заключается в том, что:

- А) проект является неоднократной, циклической деятельностью;
- Б) проект является однократной, не циклической деятельностью;
- В) принципиальных отличий нет.

3. С точки зрения системного подхода проект - это:

- А) документально оформленный план сооружения или конструкции;
- Б) группа элементов, организованных таким образом, что они в состоянии действовать как единое целое в целях достижения поставленных перед ними целей;
- В) некоторая задача без определенных данных и результатов, которая должна быть решена в максимально возможный короткий срок времени;
- Г) процесс перехода из исходного состояния в конечное – результат при участии ряда ограничений и механизмов.

4. Какие существуют ограничения при реализации проекта?

- А) культурологические;
- Б) исследование ситуации и развития компании;

- Г) финансовые
  - Д) все перечисленные ограничения.
- 5 Что входит в три основных ограничения проекта:
- А) время, расписание, качество
  - Б) время, деньги, расписание
  - В) время, деньги, качество
  - Г) расписание, деньги, время
6. Применение управления проектами наиболее эффективно в проектах, связанных со следующими технологиями:
- А) электронными;
  - Б) строительными;
  - В) коммуникационными;
  - Д) все перечисленные технологии
7. В договорных отношениях с заказчиком участвует:
- А) спонсор проекта
  - Б) бизнес менеджер
  - В) менеджер проекта;
  - Г) система «под ключ».
8. Если руководитель проекта не несет финансовой ответственности за принимаемые решения, то это:
- А) система «расширенного управления»;
  - Б) система «под ключ»;
  - В) «основная» система.
  - Г) все перечисленные системы
9. Какие ограничения существенно сдерживают распространение методологии управления проектами в России?
- А) устойчиво высокая инфляция;
  - Б) процесс демополизации производителей различного рода товаров и услуг;
  - В) изменение производственной системы, «подстраивающейся» под рынок;
  - Г) все вышеперечисленное.
10. Среди приведенных функций укажите только те, которые принадлежат проектному менеджменту?
- А) ответственность за возникшие изменения;
  - Б) устойчивый круг задач;
  - В) успех определяется достижением промежуточных функциональных результатов;
  - Г) все перечисленные функции

### ***7.3.1.2 Для промежуточного контроля***

#### **Вопросы к экзамену**

1. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды.
2. Поток платежей инвестиционного проекта: понятие, виды, дисконтирование.
3. Риски инвестиционного проекта: понятие, виды.

4. Обратные средства инвестиционного проекта: понятие и сущность.
5. Раскройте сущность временной стоимости денег и особенностей ее учета при оценке эффективности коммерческих проектов.
6. Сформулируйте сущность и методические особенности определения ставки дисконтирования.
7. Раскройте сущность понятия «денежный поток».
8. Объясните сущность и определение аннуитета.
9. Сформулируйте основные положения метода прогнозирования денежных потоков.
10. Сформулируйте цель и экономическое содержание лизинга как вида инвестиционной деятельности.
11. Раскройте назначение и состав методов оценки эффективности лизинга.
12. Назовите факторы, позволяющие учитывать интересы как покупателей, так и продавцов имущества при лизинге.

### **Практические задания для экзамена**

1. Количество выпущенных в обращение привилегированных акций равно 1250 шт.; общая стоимость активов по балансу 452 890 тыс. руб. Рассчитайте показатели, характеризующие инвестиционные качества привилегированных акций.
2. Инвестор А купил акцию по цене 500 руб., а через 3 дня продал ее инвестору В. Последний через 3 дня перепродал ее инвестору С по цене 1300 руб. По какой цене инвестор В купил акцию у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность?
3. Инвестор приобрел 15 акций номинальной стоимостью 10 руб. по цене 30 руб. за акцию. Через год рыночная цена одной акции составила 45 руб., а инвестор получил дивиденды в размере 6 руб. на акцию. Определите текущую, конечную и совокупную доходность акций.
4. Инвестор приобрел 25 акций номинальной стоимостью 100 руб. за акцию по курсу 130 руб. и продал их через три года после приобретения до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивидендов составила 13%, за второй год – 18%, за третий год – 23%. Определите совокупную доходность акции для инвестора, если известно, что цена продажи акции по отношению к цене приобретения составляет 1,4.
5. Рыночная стоимость облигации 2800 руб., купонные выплаты – 380 руб. Определите текущую доходность этой облигации

**7.3.2 Оценочные средства по компетенции ПК-3 - Способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета.**

#### **7.3.2.1 Для текущего контроля**

### **Темы докладов**

1. Определение критериев оптимизации функционирования системы поддержки принятия инвестиционных решений.
2. Общая схема решения задачи.
3. Общие принципы оценки эффективности финансовых инвестиций.
4. Классификация облигаций.
5. Оценка эффективности облигаций.

### **Вопросы для контрольных работ**

1. Какими результатами проявления неопределенности могут быть?
2. Дайте характеристику внешним и внутренним рискам.
3. Чем отличаются риск финансового инвестирования от риска реального инвестирования?
4. Какие выделяют социальные риски?
5. В чем отличие методов качественной оценки рисков инвестиционного проекта от количественных методов?

### **Кейс-задания.**

1. Предприниматель может взять в аренду земельный участок сроком на 10 лет с условием выплаты арендных платежей в начале каждого года в размере 1 млн руб. У другого хозяина он может купить такой же участок за 2 млн. руб. 1. Какая сделка является наиболее приемлемой для предпринимателя при ставке дисконта 100 % годовых? 2. Представить проект договора аренды земельного участка на 10 лет. 3. Рассчитать какие налоги обязан уплатить инвестор по обоим видам операций в г. Краснодаре.

2. Инвестор приобрёл опцион на покупку 5 акций за 15 тыс. руб. с исполнительной ценой 18 тыс. руб. за акцию. Исполнение операции через год. Определить внутреннюю, общую и временную стоимость опциона, если номинал и цена акции 20 тыс. руб., акция приносит 50 % годовых.

### **Тесты**

1. В левом сегменте сетевого графика указывается раннее время:
  - А) окончания события;
  - Б) наступления события;
  - В) наступления работы;
  - Г) окончания работы.
2. Максимально возможный запас времени для выполнения данной работы сверх продолжительности самой работы при условии, что в результате такой задержки конечное для данной работы событие наступит не позднее, чем в свой поздний срок.:
  - А) Полный резерв времени выполнения работы;
  - Б) Свободный резерв времени выполнения работы;
  - В) Независимый резерв времени выполнения работы;
  - Г) Окончание работы.

3. Запас времени, которым можно располагать при выполнении данной работы в предположении, что предшествующее и последующее события этой работы наступают в свои самые ранние сроки:

- А) Полный резерв времени выполнения работы;
- Б) Свободный резерв времени выполнения работы;
- В) Независимый резерв времени выполнения работы;
- Г) Зависимый резерв времени выполнения работы.

4. Запас времени, на который можно отложить начало выполнения работы без риска повлиять на какие бы то ни было сроки наступления каких-либо событий в модели вообще:

- А) Полный резерв времени выполнения работы;
- Б) Свободный резерв времени выполнения работы;
- В) Независимый резерв времени выполнения работы;
- Г) Зависимый резерв времени выполнения работы.

5. В правом сегменте сетевого графика указывается позднее время:

- А) окончания события;
- Б) наступления события;
- В) наступления работы;
- Г) окончания работы.

6. Этап разработки обоснований инвестиций выполняется под руководством:

- А) заказчика (инвестора);
- Б) проектной организацией;
- В) специализированной консалтинговой фирмой;
- Г) все ответы верны.

7. Предварительное инвестиционное решение принимается на основании следующих материалов:

- А) детальный маркетинг;
- Б) инженерно-геологические изыскания;
- В) результаты предпроектных обоснований;
- Г) предварительное согласование места размещения объекта.

8. В задачи группы, занятой предынвестиционными исследованиями, как правило, входит:

- А) отсев заведомо неприемлемых идей;
- Б) оценка жизнеспособности проекта;
- В) оценка экономической эффективности проекта;
- Г) определение срока окупаемости проекта.

9. Целью проектного анализа является:

- А) определение наличия альтернативных технических решений;
- Б) оценка финансовой реализуемости проекта;
- В) составление бюджета проекта;
- Г) определение результатов (ценности) проекта.

10. Укажите, что из приведенного перечня является одним из видов проектного анализа:

- А) ситуационный;

- Б) организационный;
- В) экологический;
- Г) финансовый.

### 7.3.2.2 Для промежуточного контроля

#### Вопросы к экзамену

1. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
2. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
3. Оценка финансового состояния инвестиционного проекта.
4. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
5. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице БКГ.
6. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице МакКинзи.
7. Позиционирование инвестиционных портфелей в матрице жизненных циклов.
8. Раскройте сущность методов оценки эффективности венчурных инновационных проектов.
9. Дайте характеристику методов обоснования уровня ожидаемого возврата средств на предоставление венчурных инвестиций.
10. Раскройте содержание методов расчета: средневзвешенного темпа роста цен; темпа роста поставки предприятием товаров ненадлежащего качества; темпа роста среднего опоздания.
11. Приведите характерные примеры применения методов экономического обоснования и оптимизации выбора поставщика ресурсов.
12. Проведите сравнительный анализ методов обоснования и оптимизации выбора поставщика ресурсов.

#### Практические задания для экзамена

1. Определите курс облигации с номиналом 100 руб., если она продается за 150 руб.
2. Определите курс акции, продаваемой по цене 15 000 руб. при номинале 10 000 руб.
3. Инвестиционный портфель компании выглядит следующим образом.

Активы	Удельный вес, % к общей сумме вложений
Государственные облигации	40
Депозитный вклад	20
Обыкновенные акции известных компаний эмитентов	15
Облигации крупных компаний	15
Недвижимость	10

Определите тип портфеля с точки зрения включаемых в него объектов и це-

лей инвестирования.

4. Негосударственный пенсионный фонд предполагает разместить средства в размере 2 млн руб. В качестве объектов инвестирования рассматриваются: государственные ценные бумаги с доходностью 14% годовых; муниципальные ценные бумаги с доходностью 15% годовых; банковский депозит сроком на один год с доходностью 18% годовых; акции с доходностью 17% годовых; корпоративные облигации с доходностью 16% годовых. Сформировать инвестиционный портфель с учетом следующих условий: фонд является среднерисковым инвестором и предполагает получить доходность не менее 15% годовых; существуют государственные требования к размещению пенсионных резервов: в один объект инвестирования суммарно должно быть размещено не более 20% средств; в государственные ценные бумаги может быть размещено не менее 30% и не более 50% общего объема пенсионных резервов; при самостоятельном размещении средств (не пользуясь услугами управляющей компании) фонд не имеет права инвестировать в корпоративные ценные бумаги. Охарактеризуйте процесс формирования инвестиционного портфеля и рассчитайте предполагаемую норму дохода по сформированному портфелю.

5. Инвестор делает вложения в сумме 1250 руб. в ценные бумаги, которые по прошествии трех лет будут стоить 1490 руб.; требуемая инвестором минимальная доходность – 6%; доход поступает однократно. 1) определите полную доходность этих инвестиций 2) установите приемлемость этих инвестиций для инвестора 3) рассчитайте приблизительную доходность ценных бумаг

### **7.3.3 Оценочные средства по компетенции ПК-8 Способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ**

#### ***7.3.3.1 Для текущего контроля***

##### **Темы докладов**

1. В чем состоит задача методики экономической оценки инвестиционного проекта?
2. Основы потока капитальных вложений.
3. Какие выделяют источники финансирования капитальных вложений?
4. В чем отличие методических подходов к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции и в действующее производство конечной продукции?
5. Как определяется интегральный экономический эффект?

##### **Вопросы для контрольных работ**

1. Зачем нужно определять оптимальный инвестиционный проект?
2. Какая на ваш взгляд является самой главной задачей, которые возникают при выборе наиболее эффективного проекта?
3. Как осуществляется формирование инвестиционной программы?
4. Назовите возможные ограничения при формировании инвестиционной

программы.

5. В чем отличие между первыми двумя методами выбора оптимального инвестиционного проекта?

### **Кейс-задания.**

1. Депозитный сертификат выписан на сумму 50 тыс. руб. с учетом процентов. Срок оплаты сертификата через 6 месяцев, процентная депозитная ставка банка 20 % годовых. Рассчитать покупную цену сертификата и сравнить ее с суммой дохода, получаемого от депозита, если ставка налога на доход по сертификатам и банковскому депозиту составляет, соответственно, 15 % и 20 % годовых.

2. Рыночная стоимость векселя, облигации и депозитного сертификата равна и составляет 45 тыс. руб. Бизнесмену необходимо принять решение куда инвестировать, если:

- вексель выпущен на год на сумму 50 тыс. руб.;
- облигации номиналом 40 тыс. руб. с купоном 20 % годовых и выпущена на 3 года;
- доходность депозитного сертификата 20 % годовых, период обращения – 6 месяцев.

### **Тесты**

1. Пути, связывающие исходное и завершающее событие сетевой модели называют:

- А) замкнутые;
- Б) полные;
- В) главные;
- Г) неполные.

2. Самый ... из всех полных путей называется критическим путем:

- А) короткий;
- Б) продолжительный;
- В) средний;
- Г) непродолжительный.

3. К временным параметрам относят:

- А) продолжительность работ;
- Б) критические работы;
- В) критические события;
- Г) непродолжительность работ.

4. Позднее время окончания работы минус ее продолжительность равно позднему времени:

- А) наступления работы;
- Б) начало работы;
- В) окончания события;
- Г) завершения работы.

5. Разница между поздним и ранним сроками наступления события - это:

- А) полный резерв;
- Б) независимый резерв времени;
- В) резерв времени наступления события;
- Г) окончание события.

6. ПОРТФЕЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК – это:

А) 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.

Б) 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.

В) инвестиционные операции, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода и гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционной прибыли.

7. БЕЗРИСКОВАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ – это:

А) 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.

Б) инвестиционные операции, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода и гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционной прибыли.

В) показатель, характеризующий вероятность возникновения определенного вида инвестиционного риска и размер возможных финансовых потерь при его реализации.

8. ПЕРИОД НАЧИСЛЕНИЯ – это:

А) общий период времени, в течение которого осуществляется процесс или наращивания дисконтирования стоимости денежных средств.

Б) оговорен конкретный временный срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента).

В) 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.)

9. ИНТЕРВАЛ НАЧИСЛЕНИЯ – это:

А) оговорен конкретный временный

Б) срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента).

В) сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата

Г) за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный

процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.)

Д) 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.

10. ПРОЦЕНТ – это:

А) сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата

Б) за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.)

В) 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.

Г) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала

### ***7.3.3.2 Для промежуточного контроля***

#### **Вопросы к экзамену**

1. Сформулируйте особенности налогообложения при кредите и лизинге.
2. Классическое понимание поведения инвестора.
3. Влияние психологии на инвестиционное поведение.
4. Охарактеризуйте содержание метода оценки эффективности лизинга.
5. Удобные аналитические гипотезы поведения рынков в ситуации неопределенности.
6. Причины пузырей на инвестиционных рынках.
7. Раскройте содержание метода оценки эффективности приобретения предприятием производственного оборудования на основе лизинга.
8. Фондовый рынок и нефинансовые инвестиции.
9. Конфликты интересов и качество прогнозов.
10. Концепция множественного равновесия.
11. Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов.
12. Сила информации и формирование цен на инвестиционные активы.

#### **Практические задания для экзамена**

1. Инвестор приобрел акцию по курсу 150 руб. Через год он продал акцию по цене 600 руб. после получения дивидендов в размере 20% годовых. Определите, по какой цене инвестор купил акцию, если известно, что совокупная доходность его операций составила 70%.

2. Инвестор приобрел за 900 руб. облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. Купонная ставка равна 20% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Срок погашения облигации наступит через 2 года. Определите

текущую доходность облигации.

3. Рассчитайте балансовую стоимость акции акционерного общества закрытого типа, если: сумма активов АО – 3 457 тыс. руб.; сумма долгов – 800 тыс. руб.; количество оплаченных акций – 1 500 шт.

4. Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5 000 тыс. руб. Общая сумма акций 3 800 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 20 % к их номинальной цене. Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям.

5. АО выпустило 20 % конвертируемую облигацию со сроком погашения 10 лет. Номинальная цена облигации – 500 руб. Через год облигация может обмениваться на 1 обыкновенные акции с номиналом 100 руб. Рыночная доходность неконвертируемой облигации 40 %. Рыночная цена обыкновенной акции – 150 руб. Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации и определите нижний предел рыночной цены данной облигации.

**7.3.4 Оценочные средства по компетенции ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей.**

#### ***7.3.4.1 Для текущего контроля***

##### **Темы докладов**

1. Определение параметров облигаций.
2. Структура разрабатываемого специального математического обеспечения.
3. Геометрическая интерпретация модели Марковица.
4. Одноиндексная модель Шарпа.
5. Основные модели фундаментального инвестиционного анализа.

##### **Вопросы для контрольных работ**

1. Чем отличаются оборотные фонды от фондов обращения?
2. Что входит в состав оборотных средств?
3. Как осуществляется нормирование оборотных средств?
4. Как происходит высвобождение оборотных средств?
5. Как осуществляется определение потребности в оборотных средствах инвестиционного проекта?

##### **Кейс-задания.**

1. Дилер предполагает, что доходность текущего выпуска шестимесячных ГКО к моменту погашения может составить 20 % годовых. Дилера устраивает доходность 15 % годовых. Какую цену дилер должен указать в конкурсной заявке при покупке 5 облигаций?

2. По депозитным сертификатам номинальной стоимостью 10 тыс. руб. и

сроком обращения 6 месяцев объявленная доходность была равна 16,5 % годовых. После первых двух месяцев ставка была снижена до 16 %. Определите выкупную стоимость сертификата к окончанию срока его обращения.

### **Тесты**

#### **1. ПРОСТОЙ ПРОЦЕНТ – это:**

А) 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.

Б) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала

В) сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

#### **2. ДИСКРЕТНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК – это:**

А) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной суммы капитала.

Б) сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

В) 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. СЛОЖНЫЙ ПРОЦЕНТ – это:**

А) сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

Б) поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен, а соответственно не определен и конечный срок возврата основной суммы капитала.

В) 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 %)

#### **4. ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА (ставка процента)- это:**

А) 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 %)

Б) поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.

В) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они

превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).

5. АННУИТЕТ (ФИНАНСОВАЯ РЕНТА)- это:

А) длительный инвестиционный поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.

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

В) Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

6. БУДУЩАЯ СТОИМОСТЬ ДЕНЕГ – это:

А) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента (процентной ставки).

Б) Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

В) процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.

7. ДЕЙСТВИТЕЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ – это:

А) Деньги-сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к настоящему периоду времени.

Б) процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.

В) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости путем изъятия из их будущей суммы соответствующей суммы процентов (называемой дисконтом).

8. Цель проекта – это:

А) Сформулированная проблема, с которой придется столкнуться в процессе выполнения проекта

Б) Утверждение, формулирующее общие результаты, которых хотелось бы добиться в процессе выполнения проекта

В) Комплексная оценка исходных условий и конечного результата по итогам выполнения проекта

9. Реализация проекта – это:

А) Создание условий, требующихся для выполнения проекта за нормативный период

Б) Наблюдение, регулирование и анализ прогресса проекта

В) Комплексное выполнение всех описанных в проекте действий, которые направлены на достижение его целей

10. Проект отличается от процессной деятельности тем, что:

А) Процессы менее продолжительные по времени, чем проекты

Б) Для реализации одного типа процессов необходим один-два исполнителя, для реализации проекта требуется множество исполнителей

В) Процессы однотипны и цикличны, проект уникален по своей цели и методам реализации, а также имеет четкие сроки начала и окончания

#### **7.3.4.2 Для промежуточного контроля**

##### **Вопросы к экзамену**

1. Концепция экономической добавленной стоимости.
2. Выбор оптимального инвестиционного проекта: понятие, сущность.
3. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.
4. Приведите метод определения эффективной годовой процентной ставки.
5. Охарактеризуйте метод учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности коммерческого проекта.
6. Сформулируйте логику анализа и критерии оценки коммерческих проектов.
7. Рассмотрите метод выбора экономически целесообразного венчурного инновационного проекта.
8. Охарактеризуйте математические особенности методов многоцелевой оптимизации.
9. Сформулируйте обобщенный алгоритм определения уравнений регрессии по методу наименьших квадратов.
10. Приведите формализацию экономико-математической модели выбора оптимального варианта венчурного проекта.
11. Рассмотрите варианты математических методов решения задачи оптимизации венчурного проекта.
12. Проведите сравнение двух наиболее распространенных вариантов приобретения оборудования: с помощью кредита и в лизинг.

##### **Практические задания для экзамена**

1. Облигационная стоимость конвертируемой облигации составляет 5 000 руб. Рыночный курс акции 1 000 руб. Коэффициент конверсии облигации – 3. Решите, следует ли производить обмен конвертируемой облигации на обыкновенную акцию.
2. Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 1 000 руб. с годовым дисконтом 10 % и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца хозяйствующий субъект продает данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составляет 5 % годовых. Определите цену покупки и продажи депозитного сертификата.
3. Сумма чистой прибыли хозяйствующего субъекта за последние 12 месяцев 700 тыс. руб. Количество оплаченных акций 10 000 шт. Средняя ставка рефинансирования ЦБ РФ – 35 % годовых. Определите расчетную курсовую стоимость акций.
4. Привилегированная акция выпущена номинальной стоимостью 100 руб. с фиксированным размером дивиденда 200 % годовых. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестици-

ям, составляет 0,7. Рассчитайте рыночную цену привилегированной акции.

5. Сумма дивиденда по акции составляет 300 руб. В среднем размер дивиденда постоянно возрастает на 12 %. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению составляет 0,8. Рассчитайте рыночную цену акции в текущем году.

**7.3.5 Оценочные средства по компетенции ПК-18 - Способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.**

#### **7.3.5.1 Для текущего контроля**

##### **Темы докладов**

1. Требования, предъявляемые к системе поддержки принятия инвестиционных решений.
2. Общие вопросы принятия решений.
3. Модели и алгоритмы решения проблемы.
4. Островная модель параллельных вычислений.
5. Информационная поддержка принятия инвестиционного решения в условиях риска.

##### **Вопросы для контрольных работ**

1. В чем состоит целенаправленная диверсификация?
2. В чем разница между тремя изученными матрицами?
3. Какие выделяют достоинства и недостатки БКГ-анализа?
4. Какие существуют этапы разработки матрицы McKinsey?
5. Как осуществляется оценка диверсифицированного портфеля с использованием матричного анализа?

##### **Кейс-задания.**

1. Рассчитать потребность в краткосрочном кредите банка при внутригодовом недостатке собственных средств под плановые затраты 5 млн руб. с условием, что затраты производства в сумме 1 млн руб. к концу текущего года будут профинансированы за счёт собственных источников.

2. Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1 млн руб. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8 % годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 тыс. руб. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24 %. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20 %. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

##### **Тесты**

1. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной

единицы будущего:

- А) мультиплицирующий;
- Б) дисконтирующий.

2. Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой:

- А) капиталобразующие инвестиции;
- Б) портфельные инвестиции;
- В) реальные инвестиции.

3. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени – это:

- А) моделирование;
- Б) дисконтирование;
- В) комбинирование;
- Г) экстраполяция.

4. Денежный поток от инвестиционной деятельности – это:

- А) выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;
- Б) единовременные затраты;

В) полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.

5. Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:

- А) денежного потока от инвестиционной деятельности;
- Б) денежного потока от операционной деятельности;
- В) денежного потока от финансовой деятельности;
- Г) все ответы верны.

6. Приобретение физическим лицом акций предприятия, в уставном капитале которого преобладает государственная собственность (более 50%), является:

- А) государственными инвестициями
- Б) частными инвестициями
- В) смешанными инвестициями

7. Схема начисления сложных процентов:

- А) учитывает срок вклада
- Б) не учитывает номинальную ставку
- В) учитывает все предыдущие начисления

8. При неоднократном начислении процентов по вкладу в течении года эффективная процентная ставка принимает значение:

- А) равное номинальной ставке
- Б) больше номинальной ставки
- В) меньше номинальной ставки

9. Использование процесса дисконтирования позволяет:

- А) рассчитать величину ожидаемой прибыли
- Б) учесть фактор времени при определении реальной стоимости денег
- В) определить ставку дохода на вложенный капитал

10. Финансовая рента представляет собой:

А) ряд последовательных фиксированных платежей, производимых через одинаковые промежутки времени

Б) доход, получаемый от вложения денежных средств на банковском депозите

В) спрогнозированные в рамках инвестиционного проекта денежные потоки

### *7.3.5.2 Для промежуточного контроля*

#### **Вопросы к экзамену**

1. Нормирование оборотных средств.
2. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в новое производство конечной продукции.
3. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство конечной продукции
4. Методические подходы к экономической оценке капитальных вложений в действующее производство и изготовление продукции, используемой в других переделах (полуфабрикатов).
5. Приведите примеры обоснования экономически эффективного инновационного проекта.
6. Приведите состав методов оптимизации выбора наиболее конкурентоспособного поставщика ресурсов.
7. Раскройте сущность экономического обоснования выбора оптимального поставщика ресурсов с помощью метода полуматриц.
8. Дайте характеристику экономического обоснования выбора оптимального поставщика ресурсов с помощью метода эталонных значений.
9. Отразите особенности обоснования выбора наиболее эффективного поставщика на основе методики многоцелевого анализа.
10. Приведите обоснование выбора наиболее конкурентоспособного поставщика с помощью метода анализа иерархий.
11. Охарактеризуйте метод обоснования выбора наиболее эффективного поставщика по критериям цена – качество – надежность.
12. Теория рыночной микроструктуры.

#### **Практические задания для экзамена**

1. В акции Y, норма доходности которых 15,5% ( $\beta$  – коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции X. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю — 16%,  $\beta$  по портфелю — 1,55. Определите доходность и коэффициент  $\beta$  по акциям X. Охарактеризуйте акции X с точки зрения взаимосвязи дохода и риска.

2. Инвестор приобрел пакет из 300 акций общей рыночной стоимостью 150 тыс. руб. с номинальной стоимостью одной акции 200 рублей. После этого компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Определите количество акций в пакете инвестора после дробления и общую номинальную стоимость.

3. Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что: 1) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 8 млрд. руб.; 2) акции выпущены на сумму 4500 млн. руб., из них на 500 млн. руб. привилегированных с дивидендом, равным 200% к номиналу; 3) номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 5000 руб.

4. Инвестор приобрел пакет из 240 акций общей стоимостью 12 тыс. руб. номинальной стоимостью одной акции 10 руб. После этого компания произвела консолидацию акций из соотношения 4:1. Определите количество акций в пакете инвестора, после консолидации и общую номинальную стоимость пакета.

5. Ожидаемая норма дохода по активу А — 10%, по активу В — 8,2%, по активу С — 12,4%. Общая сумма предполагаемых вложений — 400 тыс. руб., причем предполагается инвестировать 50% средств в актив С, а оставшуюся сумму распределить поровну между активами А и В. 1. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом. 2. Определите общий  $\beta$  –коэффициент по портфелю инвестиций, если  $\beta$  для акций А — 1,4, для акций В — 0,8, для акций С — 1,9. 3. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.

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

В соответствии с локальным нормативным актом университета Положением системы менеджмента качества КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся» знания, умения и навыки магистров оцениваются с помощью подготовки и обсуждения докладов, кейс-заданий и др.

##### **Доклад**

Доклад - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

**Критериями оценки доклада** являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса,

соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** — выполнены все требования к написанию доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** — основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** — имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада; отсутствуют выводы. Оценка **«неудовлетворительно»** — тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или доклад не представлен вовсе.

#### **Практическое контрольное задание.**

Практическое контрольное задание может состоять из теоретического вопроса, практического задания или нескольких заданий (как теоретических, так и практических), в которых студент должен проанализировать и дать оценку конкретной ситуации или выполнить другую аналитическую работы.

#### **Критерии оценки знаний магистра при написании практического контрольного задания.**

Оценка **«отлично»** — выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов практического контрольного задания и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка **«хорошо»** — выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка **«удовлетворительно»** — выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на практическое контрольное задание тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка **«неудовлетворительно»** — выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на практическое контрольное задание вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

#### **Кейс-задания.**

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

#### **Критерии оценки выполнения кейс-заданий.**

**Оценка «отлично»** - решено правильно, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения. Студент демонстрирует методологические и теоретические знания, свободно владеет научной терминологией. При разборе предложенной ситуации проявляет творческие способности, знание дополнительной литературы. Демонстрирует хорошие аналитические способности, способен при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами курса.

**Оценка «хорошо»** - решено правильно, дано пояснение и обоснование сделанного заключения. Студент демонстрирует методологические и теоретические знания, свободно владеет научной терминологией. Демонстрирует хорошие аналитические способности, однако допускает некоторые неточности при оперировании научной терминологией.

**Оценка «удовлетворительно»** - решено правильно, пояснение и обоснование сделанного заключения было дано при активной помощи преподавателя. Имеет ограниченные теоретические знания, допускает существенные ошибки при установлении логических взаимосвязей, допускает ошибки при использовании научной терминологии.

**Оценка «неудовлетворительно»** - решено неправильно, обсуждение и помощь преподавателя не привели к правильному заключению. Обнаруживает неспособность к построению самостоятельных заключений. Имеет слабые теоретические знания, не использует научную терминологию.

#### **Тест.**

Тест – это инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

#### **Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.**

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа не менее чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа не менее чем 70 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента не менее 51 %.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

#### **Экзамен.**

**Экзамен** - форма проверки успешного выполнения студентами практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий и самостоятельной работы.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за ме-

сяц до сдачи зачета.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

Критерии оценки знаний при проведении экзамена:

– оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними знаниями, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками приемами выполнения практических работ;

– оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендуемой учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ;

– оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знания основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ;

– оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## 8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### Основная учебная литература:

1. Халяпин А.А. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / А.А. Халяпин. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 103 с. - [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Uchebnoe\\_posobie\\_po\\_discipline\\_Upravlenie\\_investicionnym\\_portfelem\\_427773\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Uchebnoe_posobie_po_discipline_Upravlenie_investicionnym_portfelem_427773_v1_.PDF).
2. Блау С.Л. Инвестиционный анализ / С.Л. Блау, - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А., - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва: Альпина Паблицер, 2019. - 1316 с.: 70x100 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9614-6650-8 - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/912796>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

### Дополнительная учебная литература:

1. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем / А.Т. Алиев, К.В. Сомик - М.: Дашков и К, 2017. - 160 с.: ISBN 978-5-394-01292-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430392>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.
2. Голов Р.С. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.
3. Новоселова, Н.Н. Инвестиционная стратегия региона : учебное пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 162 с. - (Высшее образование: Магистратура). - [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a40ad72d3f035.97174944](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/913958>. – ЭБС «Znaniум», по паролю.

## 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика
1	Znanium.com	Инвестиции
2	IPRbook	Инвестиции
3	Образовательный портал КубГАУ	Инвестиции

### Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. <http://www.consultant.ru/>
2. <http://www.cbr.ru>
3. <http://www.minfin.ru>
4. <http://www.fcsм.ru/>
5. <http://www.rbc.ru>

6. <http://www.bankir.ru>
7. <http://www.cbonds.ru>
8. <http://www.cfin.ru>
9. <http://www.finansy.ru>
10. <http://www.finrisk.ru>
11. <http://www.riskcontrol.ru>
12. <http://www.rcb.ru>
13. <http://www.expert.ru>
14. <http://www.gaap.ru>

Для успешного освоения дисциплины магистр использует следующие лицензионные программные средства: Excel, Word, Powerpoint

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

1. Оценка инвестиционных решений: метод. рекомендации / А. А. Халяпин, Н. В. Липчиу, П. А. Носаленко. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – 51 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka\\_Ocenka\\_investic.\\_reshenii\\_511507\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka_Ocenka_investic._reshenii_511507_v1_.PDF).

2. Оценка инвестиционных решений : метод. указания к проведению практических занятий / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 26 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum\\_Ocenka\\_investicionnykh\\_reshenii.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum_Ocenka_investicionnykh_reshenii.pdf).

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем**

### **11.1 Перечень лицензионного ПО**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Ссылка</b>
1.	Znanium.com	Универсальная	<a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>
2.	IPRbook	Универсальная	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
3.	Издательство «Лань»	Универсальная	<a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>
4.	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

### **11.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://elibrary.ru">https://elibrary.ru</a>
2	Консультант	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

11.3 Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

## 12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
	Оценка инвестиционных решений	<p>Помещение №203 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 65,1м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO, Statistica; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №209 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 42,4м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> <p>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук,</p>	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

	<p>проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №263 ЗОО, площадь — 25,2м<sup>2</sup>; помещение для хранения и про- филактического обслуживания учебного оборудования.</p> <p>технические средства обучения (мфу — 1 шт.; экран — 1 шт.; проектор — 1 шт.; сканер — 1 шт.; ибп — 1 шт.; компьютер персональный — 5 шт.); программное обеспечение: Windows, Office.</p>	
--	--	--