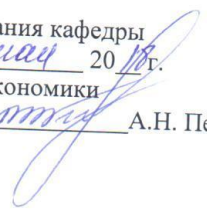


АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДЕНО  
на заседании Совета факультета  
экономики и информационной безопасности  
Протокол заседания Совета факультета  
№ 12 «18» мая 2018 г.  
Декан факультета экономики и  
информационной безопасности  
\_\_\_\_\_ Т.А. Сафина



ОДОБРЕНО  
на заседании кафедры экономики и  
менеджмента  
Протокол заседания кафедры  
№ 10 «29» мая 2018 г.  
Зав. кафедрой экономики  
и менеджмента \_\_\_\_\_ А.Н. Петрова



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

по дисциплине \_\_\_\_\_ Инвестиционный анализ  
(наименование)  
образовательная программа \_\_\_\_\_ 38.03.01 Экономика «Финансы и кредит»  
форма обучения \_\_\_\_\_ очная, заочная

ПРОГРАММА РАЗРАБОТАНА



профессор Швецов А.В.,  
д-р экон. наук, доцент  
(должность, Ф. И. О., ученая степень,  
звание автора(ов) программы)

Йошкар-Ола, 2018

## Содержание

1. Пояснительная записка .....	3
2. Структура и содержания дисциплины.....	9
3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации .....	27
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	38
5. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	40
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	41

## 1. Пояснительная записка

**Цель изучения дисциплины:** изучение функционирования инвестиционного рынка, представляющего собой совокупность рынков реального и финансового инвестирования, тесно взаимосвязанных между собой, а также методов системного анализа показателей эффективности инвестиционных проектов.

**Место дисциплины в учебном плане:**

Предлагаемый курс относится к дисциплинам по выбору вариативной части образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит.

**Дисциплина «Инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями:**

продолжает формирование профессиональной компетенции:

способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4) – 3/2 этап;

способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11) – 3/2 этап.

**Этапы формирования компетенции (очная форма обучения)**

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Финансовые вычисления	3	1
		Методы моделирования и прогнозирования в экономике	4	2
		Инвестиции	6	3
		Инвестиционный анализ		
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	8	4
		Производственная практика (преддипломная)		
Защита выпускной квалификационной				

		работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты		
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Управление затратами предприятия	4	1
		Финансовое оздоровление предприятия	8	5
		Рынок ценных бумаг	7	4
		Управление портфелем ценных бумаг	7	4
		Инвестиции	6	3
		Инвестиционный анализ	6	3
		Финансовый менеджмент	7	4
		Финансовое право	5	2
		Финансовое планирование и разработка бюджетов предприятия	8	5
		Нормативно-правовое обеспечение деятельности в области финансов и кредита	5	2
		Производственная практика (преддипломная)	8	5
		Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру	8	5

		защиты		
--	--	--------	--	--

**Этапы формирования компетенции (заочная форма обучения)**

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Финансовые вычисления	3	1
		Методы моделирования и прогнозирования в экономике	7	2
		Инвестиции	7	2
		Инвестиционный анализ		
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	10	3
		Производственная практика (преддипломная)	10	3
		Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты		
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности,	Управление затратами предприятия	7	2
		Финансовое оздоровление предприятия	9	4
		Рынок ценных бумаг	8	3
		Управление портфелем ценных бумаг	8	3
		Инвестиции	7	2
		Инвестиционный анализ	7	2

	рисков и возможных социально-экономических последствий	Финансовый менеджмент	10	5
		Нормативно-правовое обеспечение деятельности в области финансов и кредита	6	1
		Финансовое право	6	1
		Финансовое планирование и разработка бюджетов предприятия	10	5
		Производственная практика (преддипломная)	10	5
		Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	10	5

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:**

<p><b>ПК-4</b></p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- базовые понятия, теоретические аспекты и основные модели в области инвестиционного анализа;</li><li>- стандартные модели инвестиций и инвестиционного анализа – модели денежных потоков, модели простых и сложных процентов, модели оценки капитала и т.д.</li></ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- оперировать основными понятиями сферы инвестиционного анализа;</li><li>- строить стандартные модели денежных потоков и т.д. на основе описания инвестиционного проекта или альтернативных вариантов вложений.</li></ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- навыками инвестиционного анализа различных инвестиционных объектов;</li><li>- навыками построения моделей денежных потоков, процентов, оценки на основе описания инвестиционных проектов или альтернативных вариантов вложений.</li></ul>
<p><b>ПК-11</b></p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>-структуру современного инвестиционного рынка;</li><li>-методологию системного анализа инвестиций;</li></ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- анализировать и оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений;</li><li>- разрабатывать и обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений в области инвестиций с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.</li></ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>-современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих состояние инвестиционных рынков;</li><li>-методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных инвестиций;</li><li>- навыками критического анализа предлагаемых вариантов управленческих решений в области инвестиций.</li></ul>

**Формы текущего контроля успеваемости студентов:** устный опрос; реферат; доклад; контрольная работа; практические задачи.

**Форма промежуточной аттестации:** экзамен



## 2. Структура и содержания дисциплины

Трудоемкость 5 зачетных единиц, 180 часов, из них:

очная форма обучения: 18 лекционных, 36 практических занятий, 90 часов самостоятельной работы; 36 часов контроль.

заочная форма обучения: 6 лекционных, 6 практических занятий, 159 часов самостоятельной работы, 9 часов контроль.

### 2.1. Тематический план учебной дисциплины (очная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	16	2	4	-	10
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	16	2	4	-	10
3	Источники финансирования капитальных вложений	16	2	4	-	10
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	16	2	4	-	10
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	16	2	4	-	10
6	Инвестирование в ценные бумаги	16	2	4	-	10
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	16	2	4	-	10
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	16	2	4	-	10
9	Управление инвестиционным портфелем	16	2	4	-	10
	<b>ИТОГО</b>	<b>144</b>	<b>18</b>	<b>36</b>		<b>90</b>

(заочная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	21	2	2	-	17
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	22	2	2	-	18
3	Источники финансирования капитальных вложений	22	2	2	-	18
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	18	-	-	-	18
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	18	-	-	-	18
6	Инвестирование в ценные бумаги	18	-	-	-	18
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	18	-	-	-	18
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	18	-	-	-	18
9	Управление инвестиционным портфелем	16	-	-	-	16
	<b>ИТОГО</b>	<b>171</b>	<b>6</b>	<b>6</b>		<b>159</b>

## 2.2. Тематический план лекций:

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	2/2
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	2/2
3	Источники финансирования капитальных вложений	2/2
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	2/-
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	2/-
6	Инвестирование в ценные бумаги	2/-
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	2/-
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	2/-
9	Управление инвестиционным портфелем	2/-
	<b>ИТОГО</b>	<b>18/6</b>

### Содержание лекционных занятий

#### Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

##### План:

1. Инвестиции как экономическая категория и роль в развитии микро- и макроэкономики
2. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка
3. Классификация инвестиций и видов инвестиционных процессов

#### Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

##### План:

1. Состав и структура капитальных вложений
2. Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности
3. Субъекты инвестиционной деятельности, их права, обязанности и ответственность

#### Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений

##### План:

1. Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений
2. Собственные, привлеченные и заемные средства
3. Бюджетные ассигнования и иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России

#### Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов

##### План:

1. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл

2. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета
3. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

#### **Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов**

##### **План:**

1. Особенности сравнительного анализа инвестиционных проектов
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
3. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска

#### **Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги**

##### **План:**

1. Цели и формы финансовых инвестиций
2. Инвестиционные качества ценных бумаг

#### **Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций**

##### **План:**

1. Анализ и оценка текущей стоимости финансовых вложений
2. Основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых

вложений

#### **Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

##### **План:**

1. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей
2. Принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей

#### **Тема 9. Управление инвестиционным портфелем**

##### **План:**

1. Модели оптимального портфеля инвестиций
2. Стратегии управления портфелем инвестиций

#### **Основная литература**

1. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

#### **Дополнительная литература**

1. Болодурина, М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / М. Болодурина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. - Оренбург : ОГУ, 2017. - 255 с. : ил. - Библиогр.: с. 208-216. - ISBN 978-5-7410-1754-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485272>

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - Москва : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>

3. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755>

4. Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; ред. К.В. Балдина. - Москва : Издательско-торговая

корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251>

5 Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с.: ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Информационно-

#### справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы

1. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

2. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

3. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г

### 2.3. Тематический план практических (семинарских) занятий

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	4/2
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	4/2
3	Источники финансирования капитальных вложений	4/2
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	4/-
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	4/-
6	Инвестирование в ценные бумаги	4/-
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	4/-
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	4/-
9	Управление инвестиционным портфелем	4/-
	<b>ИТОГО</b>	<b>36/6</b>

#### Содержание практических занятий

##### Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

##### План:

1. Инвестиции как процесс
2. Инвестиции как экономическая категория
3. Инвестиционная деятельность в широком и узком смысле
4. Инвестиционный цикл. Инвестиционные ресурсы
5. Инвестиционный процесс

##### Задача

Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив Общая рыночная стоимость, р.  $\beta$ - коэффициент

A 35 000 0,9

B 10 000 0,7

C 30 000 0,5

D 20 000 1,7

E 5 000 1,3

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 9%, доходность на рынке ценных бумаг в среднем составляет 16 %.

Задание: а) бета-коэффициент портфеля инвестора; б) доходность портфеля;

## **Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений**

### **План:**

1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

2. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций

3. Организация подрядных отношений в строительстве

### **Задача**

Предприятие имеет возможность инвестировать до 75 млн.р., при этом цена источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются следующие альтернативные проекты:

Проекты Исходные инвестиции, млн. р. Денежные поступления по годам, млн. р.

Проекты	Исходные инвестиции, млн. р.	Денежные поступления по годам, млн. р.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
A	30	5	12	12	12
B	45	15	20	20	10
C	20	5	4	8	12
D	25	10	9	8	7

Проекты не поддаются дроблению.

## **Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений**

### **План:**

1. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование

2. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование

### **Задача**

#### ***Определение срока окупаемости проекта.***

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150

тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Задача №1

I	CF1	CF2	CF3
500	150	150	240

#### **Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов**

**План:**

1. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов
2. Оценка коммерческой, бюджетной и экономической эффективности инвестиционных проектов

#### **Задача**

Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%. Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения денежных средств.

#### **Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов**

**План:**

1. Оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации
2. Оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат
3. Оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов

#### **Задача**

На основе имеющихся данных необходимо принять решение о целесообразности принятия инвестиционного проекта, рассчитав рассмотренные выше показатели. Проект предполагает первоначальные вложения в размере 1 800 тыс. руб., при этом доходы распределяются следующим образом: 1-й год –300 тыс. руб., 2-й год –400 тыс. руб., 3-й год –600 тыс.руб., 4-й год –700 тыс. руб., 5-й год –800 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 10 %

#### **Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги**

**План:**

1. Формы рейтинговой оценки
2. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги

#### **Задача**

На основании прогноза доходности акций компании «Сигма», приведенного в таблице, определить ожидаемую по акциям доходность.

Таблица

Прогнозы	Доходность, %	Вероятность, %
1	75	27
2	60	39
3	55	35

#### **Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций**

**План:**

1. Номинальная цена облигации

2. Выкупная цена облигации
3. Рыночная цена облигации
4. Текущая рыночная цена облигации
5. Номинальная стоимость акций
6. Балансовая стоимость акций
7. Рыночная стоимость акций
8. Текущая стоимость акций

#### Задача

Инвестор сформировал портфель вложений, представленный в таблице. Определить  $\beta$ -коэффициент по портфелю.

Таблица

Варианты инвестиционных портфелей

Эмитент	Удельный вес в портфеле, %	Коэффициент $\beta$
1	50	1,2
2	20	0,7
3	30	1,0

### Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

#### План:

1. Инвестиционный портфель
2. Портфель реальных инвестиций
3. Финансовый портфель
4. Смешанный инвестиционный портфель
5. Портфель роста
6. Агрессивный портфель. Умеренный портфель. Консервативный портфель
7. Высоколиквидный портфель. Среднеликвидный портфель. Низколиквидный портфель
8. Налогооблагаемый портфель. Портфель, имеющий льготное налогообложение
9. Сбалансированный портфель. Несбалансированный портфель
10. Рыночный портфель
11. Ожидаемая доходность портфеля

#### Контрольная работа

- 1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?**
- 2. Сформулируйте принципы формирования инвестиционного портфеля.**
- 3. Портфель ценных бумаг, построенный по принципу диверсификации, предполагает:**
  - А. высокий уровень текущего дохода при низком уровне риска вложений. Б. наличие в нем акций и облигаций одного эмитента.
  - В. комбинацию из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости.
  - Г. наличие в нем только акций.
- 4. Макроэкономический фактор, оказывающий влияние на инвестиционный спрос:**
  - А. ожидаемый темп инфляции. Б. норма ожидаемой прибыли. В. ожидания предпринимателей. Г. изменения в технологии.
- 5. Эти иностранные инвестиции дают право инвесторам контролировать и активно участвовать в управлении предприятием:**
  - А. прочие.
  - Б. портфельные. В. прямые.
  - Г. смешанные.



## **6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:**

- А. создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.
  - Б. выбор масштаба предприятия, при котором максимально используются ресурсы предприятия.
  - В. повышение объема капитальных вложений для получения максимальной прибыли.
  - Г. влияние политики, экономики, культуры на инвестиционные процессы.
7. Первоначальная сумма долга равна 15 тыс. руб. Определите сумму долга через 3 года при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 10% годовых.
8. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна четырем годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 125 300 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 38 720 тыс. руб. Рассчитайте чистую текущую стоимость данного проекта при ставке дисконтирования равной 10 %.

## **Тема 9. Управление инвестиционным портфелем**

### **План:**

1. Активное управление инвестиционным портфелем
2. Пассивное управление инвестиционным портфелем
3. Формирование портфеля финансовых инвестиций
4. Формирование портфеля реальных инвестиций

### **Задача**

1. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня на счет была добавлена сумма 12 тыс. руб., 21 августа со счета снята сумма 10 тыс. руб., а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
2. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 177 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 36 млн. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 11 %. С помощью индекса прибыльности примите решение о целесообразности проекта.

### **Основная литература**

Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### **Дополнительная литература**

1. Болодурина, М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / М. Болодурина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. - Оренбург : ОГУ, 2017. - 255 с. : ил. - Библиогр.: с. 208-216. - ISBN 978-5-7410-1754-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485272>
2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - Москва : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>
3. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755>
4. Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; ред. К.В. Балдина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251>

5 Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с.: ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

**Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы**

1. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

2. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

3. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г

**2.4. Тематический план самостоятельной работы**

<b>№ п/п раздела</b>	<b>Наименование разделов и тем</b>	<b>Количество часов</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	10/17
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	10/18
3	Источники финансирования капитальных вложений	10/18
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	10/18
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	10/18
6	Инвестирование в ценные бумаги	10/18
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	10/18
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	10/18
9	Управление инвестиционным портфелем	10/16
	<b>ИТОГО</b>	<b>90/159</b>

**Содержание самостоятельной работы**

**Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов**

**План:**

1. Инвестиционный рынок
2. Реальные инвестиции

3. Финансовые инвестиции
4. Валовые инвестиции
5. Чистые инвестиции
6. Технологическая структура инвестиций
7. Воспроизводственная структура инвестиций
8. Отраслевая структура инвестиций

**Вопросы для устного опроса:**

1. Что такое инвестиции? Дайте определение инвестиций в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и перечислите их основные классификации.
2. Перечислите объекты реальных и финансовых инвестиций.
3. Что такое капитальные вложения и на какие группы их можно подразделить?
4. Сформулируйте понятие структуры капитальных вложений. Какие виды структур применяются при планировании и анализе капитальных вложений?

**Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений**

**План:**

1. Пользователь объектов капитальных вложений
2. Договор подряда
3. Государственный контракт
4. Государственное регулирование инвестиционных процессов

**Вопросы для устного опроса:**

1. Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.
2. Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и назовите основные ее формы.
3. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их.
4. Изложите понятие капитального строительства и его технико-экономические особенности.
5. Какова роль капитального строительства в инвестиционном процессе?
6. Какие применяются способы производства строительных работ?
7. Изложите формирование и классификацию подрядных строительных организаций.
8. Что является продукцией капитального строительства?
9. Каковы преимущества подрядного способа производства строительных работ по сравнению с хозяйственным способом производства работ?
10. Что представляет собой специализация инвестиционных процессов?
11. Какие организации представлены первичным основным звеном в строительной отрасли?

**Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений**

**План:**

1. Источники финансирования инвестиций
2. Метод финансирования инвестиций

3. Бюджетное финансирование инвестиций

4. Иностранные инвестиции

**Вопросы для устного опроса:**

1. Каковы масштабы, основные сферы приложения и роль иностранных инвестиций в России?

2. Что понимается под коллективными инвестициями?

3. Назовите основные типы финансовых посредников.

4. Охарактеризуйте роль и преимущества коллективного инвестирования.

5. Дайте характеристику современного состояния коллективного инвестирования в Российской Федерации.

6. Дайте определение инвестиционного проекта.

7. Назовите виды инвестиционных проектов в зависимости от признаков классификации.

8. Перечислите и охарактеризуйте фазы инвестиционного проекта.

**Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов**

**План:**

1. Инвестиционный проект

2. Жизненный цикл проекта (проектный цикл)

3. Прединвестиционные исследования

4. Бизнес–план

5. Принципы оценки инвестиционных проектов

6. Критерии оценки

7. Ожидаемые выгоды и затраты

8. Простые и сложные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

**Вопросы для устного опроса:**

1. Какая технологическая структура инвестиций в основной капитал складывается в России?

2. Какие основные тенденции в развитии воспроизводственной структуры капитальных вложений складываются в России?

3. В чем сущность государственного регулирования инвестиционной деятельности и какие его формы?

4. Что означает прямое и особое государственное регулирование инвестиционной деятельности?

**Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов**

**План:**

1. Взаимно независимые проекты. Взаимодополняющие проекты. Взаимовлияющие проекты. Взаимоисключающие (альтернативные) проекты

2. Номинальный денежный поток

3. Реальный денежный поток

4. Метод анализа изменений. Метод суперпозиции (наложения). Метод условного выделения. Метод сравнения

5. Риск. Неопределенность

6. Качественный анализ проектного риска. Количественная оценка риска

7. Способы снижения инвестиционного риска

**Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги**

**План:**

1. Стратегические финансовые инвестиции
2. Портфельные финансовые инвестиции
3. Типы инвесторов. Статус инвестора
4. Институциональные инвесторы
5. Профессиональные участники фондового рынка
6. Школа фундаментального анализа
7. Школа технического анализа
8. Агрессивные акции. Защитные акции
9. Дисконтный вексель. Процентный вексель

**Вопросы для устного опроса:**

1. Каковы права инвесторов?
2. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
3. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?
4. В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»:
5. Перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством;
6. Назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.
7. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?
8. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?
9. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?

**Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций****План:**

1. Рыночная цена акций
2. Курс облигации
3. Номинальная цена облигации
4. Выкупная цена облигации
5. Рыночная цена облигации
6. Текущая рыночная цена облигации
7. Номинальная стоимость акций
8. Балансовая стоимость акций
9. Рыночная стоимость акций
10. Текущая стоимость акций

**Вопросы для устного опроса:**

1. Каковы основные направления государственной инвестиционной политики в России?
2. Что входит в инвестиционную политику предприятия, какие мероприятия она предусматривает?
3. Каковы сущность и виды иностранных инвестиций?
4. Дайте характеристику роли ТНК в глобальном движении инвестиционного капитала.

**Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем****План:**

1. Принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей
2. Инвестиционный портфель
3. Портфель реальных инвестиций
4. Финансовый портфель
5. Смешанный инвестиционный портфель
6. Портфель роста
7. Агрессивный портфель
8. Умеренный портфель

**Вопросы для устного опроса:**

1. Охарактеризуйте сущность прямых иностранных инвестиций и формы их реализации.
2. Дайте сравнительную характеристику прямых и портфельных инвестиций.
3. В чем заключается сущность прочих иностранных инвестиций?
4. Дайте краткую характеристику организации регулирования иностранных инвестиций.
5. Обоснуйте необходимость проведения прединвестиционных исследований и охарактеризуйте их сущность.

### **Тема 9. Управление инвестиционным портфелем**

**План:**

1. Модели оптимального портфеля инвестиций
2. Традиционный подход к формированию портфеля
3. Современная портфельная теория
4. Общий риск
5. Рыночный (систематический) риск
6. Специфический (несистематический) риск
7. Кривые безразличия
8. Эффективный портфель
9. Оптимальный портфель
10. Эффективное множество
11. Взаимный риск
12. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM)
13. Коэффициент  $\beta$

**Вопросы для устного опроса:**

1. Назовите основные критерии выбора инвестиционных проектов для инвестирования.
2. Каковы основные требования инвестора к рассматриваемому проекту?
3. Перечислите принципы оценки инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов.
4. Назовите подходы и методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
5. Опишите особенности формирования денежных потоков.
6. Дайте оценку экономической эффективности инвестиционных проектов.
7. Охарактеризуйте простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

**Основная литература**

Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. -

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

#### **Дополнительная литература**

1. Болодурина, М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / М. Болодурина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. - Оренбург : ОГУ, 2017. - 255 с. : ил. - Библиогр.: с. 208-216. - ISBN 978-5-7410-1754-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485272>

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - Москва : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>

3. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755>

4. Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; ред. К.В. Балдина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251>

5. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с.: ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

#### **Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы**

1. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

2. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

3. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г

#### **Примерный перечень рефератов, докладов**

1. Основные направления современной инвестиционной политики коммерческой организации.

2. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.

3. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.

4. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.

5. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

6. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.

7. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.

8. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.

9. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.

10. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.

11. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.

12. Способы финансирования инвестиционных проектов.

13. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов (на примере предприятия).

14. Политика формирования и определение стоимости заемных средств (на примере предприятия).
15. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
16. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
17. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
18. Управление финансовым лизингом.
19. Управление привлечением товарного кредита.
20. Управление эмиссионными займами.
21. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
22. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
23. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
24. Основные методы оценки инвестиционных активов.
25. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
26. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
27. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
28. Политика управления рисками инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
29. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
30. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия (на примере предприятия).
31. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
32. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.
33. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
34. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
35. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
36. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
37. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
38. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта).
39. Анализ чувствительности проекта (на примере проекта).
40. Принципы реализации проекта международного консорциума.
41. Принципы реализации международных соглашений о промышленном сотрудничестве.
42. Особенности реализации международных концессионных проектов.
43. Мировой опыт проектного финансирования.
44. Особенности государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов.
45. Венчурное финансирование международных инвестиционных проектов.

### **Средство оценивания: реферат**

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;



51-69 баллов – «удовлетворительно»;  
 менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.	– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.

### Средство оценивания: доклад

Шкала оценивания:

Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если:

– доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;

– автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;

– автор отвечает на вопросы аудитории;

– показано владение специальным аппаратом;

– выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка **«хорошо»** выставляется студенту, если:

– доклад четко выстроен;

– демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;

– докладчик не может ответить на некоторые вопросы;

– докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;

– выводы докладчика не являются четкими.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется студенту, если:

– доклад зачитывается;

– представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;

– докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;

– показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;

– выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если:

– содержание доклада не соответствует теме;

– отсутствует демонстрационный материал;

– докладчик не может ответить на вопросы;

– докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;

– отсутствуют выводы.

### Распределение трудоемкости СРС при изучении дисциплины

Вид самостоятельной работы	Трудоемкость (час) очная/заочная форма обучения
Подготовка к экзамену	16/28
Проработка конспекта лекций	20/37
Подготовка к практическим (семинарским) занятиям	16/36
Проработка учебного материала	24/34
Написание докладов	14/24
Контроль	36/9

### 3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации

При проведении экзамена по дисциплине «Инвестиционный анализ» может использоваться устная или письменная форма проведения.

**Примерная структура экзамена по дисциплине «Инвестиционный анализ»:**

#### 1. устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

#### 2. выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

#### 3. выполнение практических заданий

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах инвестиционного анализа, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения;

#### *Критерии оценивания ответов*

	<i>Устный ответ</i>	<i>Практическое задание</i>	<i>Тестовые задания</i>
<i>Отлично</i>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий
<i>Хорошо</i>	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие	студент владеет профессиональной терминологией,	70-90% правильно выполненных

	различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров	осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	заданий
<b>Удовлетворительно</b>	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	50-70% правильно выполненных заданий
<b>Неудовлетворительно</b>	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

#### **Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций**

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.
неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

**Отметка** за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

#### **Рекомендации по проведению экзамена**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведенной в пункте 3

#### **Перечень вопросов к экзамену**

1. Понятие инвестиций и их роль в развитии экономики.
2. Классификация инвестиций по различным признакам.
3. Понятие инвестиционной деятельности, характеристика ее субъектов и объектов.

4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, его цели и формы.
5. Понятие, цель и задачи инвестиционного анализа.
6. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.
7. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
8. Методы и приемы инвестиционного анализа.
9. Источники информации для проведения инвестиционного анализа.
10. Понятие инвестиционных ресурсов.
11. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
12. Роль собственных средств инвесторов, их состав и структура.
13. Оценка стоимости капитала.
14. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
15. Концепция временной стоимости денежных вложений.
16. Формулы простых и сложных процентов.
17. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
18. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
19. Понятие инвестиционного проекта, задачи его разработки.
20. Классификация инвестиционных проектов.
21. Жизненный цикл проекта.
22. Методы оценки инвестиционного проекта, не учитывающие фактор времени.
23. Расчет срока окупаемости проекта.
24. Использование нормы прибыли на капитал.
25. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании.
26. Определение чистой приведенной стоимости.
27. Индекс прибыльности.
28. Внутренняя норма доходности.
29. Дисконтированный срок окупаемости.
30. Методы сравнительной оценки эффективности инвестиций.
31. Особенности и формы финансовых инвестиций.
32. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
33. Анализ доходности ценных бумаг.
34. Анализ и оценка текущей стоимости акций.
35. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций.
36. Анализ доходности векселя.
37. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
38. Типы инвестиционных портфелей.
39. Этапы и принципы формирования инвестиционного портфеля.
40. Понятие неопределенности и риска. Классификация рисков инвестиционной деятельности.
41. Процесс регулирования инвестиционных рисков.
42. Критерии и способы анализа рисков.
43. Разработка мероприятий по снижению рисков.
44. Понятие и методы оценки номинальной и реальной прибыли.
45. Влияние изменения цен на реальные и номинальные денежные потоки.
46. Показатели инфляции, их применение в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.
47. Современные тенденции и факторы, влияющие на инвестиционный процесс в России.

- 48. Динамика и структуры инвестиций по отраслям и источникам финансирования.
- 49. Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности регионов.
- 50. Региональная инвестиционная политика.

**Примерные тестовые задания  
по дисциплине "Инвестиционный анализ"**

**0 вариант**

**1. Реальные инвестиции – это:**

- А) вложения капитала в золото и драгоценные камни;
- Б) вложения капитала в ценные бумаги;
- В) вложения капитала в сферу производства, в основной и оборотный капитал;
- Г) вложения капитала в портфель имущественных ценностей;
- Д) вложения капитала в иностранные валюты.

**2. Соотнесите понятия и их определения:**

- |                                |   |
|--------------------------------|---|
| 1. Инвестиции                  | А) вложение инвестиций в осуществление практических действий в целях получения прибыли;   |
| 2. Инвестор                    | Б) совокупность затрат, реализованных в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные виды деятельности для получения прибыли и достижения иного положительного эффекта;   |
| 3. Инвестиционная деятельность | В) совокупность экономических отношений, форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, представляющих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение;<br>Г) Физическое или юридическое лицо, уполномоченное принимать решения о вложении средств в объекты инвестиционной деятельности |

**3. Среднесрочными считаются инвестиции на период:**

- А) от 5 до 10 лет;
- Б) от 1 до 3 лет;
- В) до 1 года;
- Г) от 1 до 6 месяцев;
- Д) от 3 до 5 лет.

**4. Прямые инвестиции – это:**

- А) инвестиции, которые дают инвестору непосредственное право собственности;
- Б) инвестиции, которые предполагают участие в инвестиционном процессе коммерческих банков, инвестиционных компаний;
- В) инвестиции, осуществляемые от 1 до 3 лет;
- Г) инвестиции, осуществляемые в портфель имущественных ценностей;
- Д) инвестиции, осуществляемые в банковские депозиты.

**5. Под инвестиционной деятельностью понимается:**

- А) вложение инвестиций в осуществление практических действий в целях получения прибыли;
- Б) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- В) мобилизация денежных средств с любой целью.

**6. Субъектами инвестиционной деятельности являются:**

- А) предприятия;
- Б) аудиторы;
- В) инвесторы;
- Г) подрядчики;
- Д) приказчики;
- Е) пользователи;
- Ж) чиновники;
- З) заказчики.

**7. Инвестиции - это:**

- А) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно – сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
- Б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- В) совокупность затрат, реализованных в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные виды деятельности для получения прибыли и достижения иного положительного эффекта;
- Г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

**8. Объектами финансовых инвестиций являются:**

- А) акции, облигации и другие ценные бумаги;
- Б) объекты тезаврации;
- В) основные фонды;
- Г) иностранная валюта;
- Д) оборотные средства.

**9. Специфической чертой тезаврационных инвестиций является:**

- А) отсутствие текущего дохода;
- Б) большой риск;
- В) рост стоимости;
- Г) минимальная доходность;
- Д) низкий уровень спроса.

**10. Валовые инвестиции – это общий объем инвестиционных средств, направляемых:**



- А) в банковские депозиты и акции золотодобывающих компаний;
- Б) в бюджетные и внебюджетные фонды;
- В) в объекты производственного и непроизводственного назначения;
- Г) в основной капитал и материально-производственные запасы;
- Д) на расширение действующего производства.

**11. Разность между валовыми инвестициями и амортизацией за определенный период представляет собой:**

- А) чистые инвестиции;
- Б) валовые инвестиции;
- В) экстенсивные инвестиции;
- Г) начальные инвестиции;
- Д) реинвестиции.

**12. Вставьте пропущенное слово:**

Капитальные вложения осуществляются в форме вложения финансовых и материально-технических ресурсов, в создание и воспроизводство \_\_\_\_\_ путем нового строительства, расширения, реконструкции, технического перевооружения, а также поддержание мощностей действующего предприятия.

- А) оборотных средств;
- Б) основных фондов;
- В) нематериальных активов;
- Г) производственных запасов;
- Д) технологической структуры.

**13. Воспроизводственную структуру прямых инвестиций формируют капитальные вложения в:**

- А) новое строительство;
- Б) реконструкцию;
- В) реорганизацию;
- Г) техническое перевооружение;
- Д) расширение;
- Е) приобретение оборудования, инструментов, инвентаря.

**14. Верны ли утверждения:**

- А) инвестиционный проект трактуется как деятельность, предполагающая осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей;
  - Б) инвестиционный проект это система, включающая определенный набор организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий или описывающих эти действия.
- 1) верно только А;
  - 2) верно только Б;
  - 3) оба варианта ответов верны;
  - 4) оба варианта ответов неверны.

**15. Основные формы косвенного регулирования инвестиционной деятельности:**

- А) развитие финансового лизинга;
- Б) принятие антимонопольных мер;
- В) установление налоговых режимов;

- Г) формирование государственных гарантий;
- Д) формирование перечня строек и объектов технического перевооружения для государственных нужд.

**16. По формам собственности используемого инвесторами капитала инвестиции могут быть:**

- А) частные;
- Б) внутренние;
- В) государственные;
- Г) совместные;
- Д) иностранные;
- Е) внешние.

**17. Назовите самый простой вид инвестирования:**

- А) инвестиции в акции;
- Б) инвестиции в банковские депозиты;
- В) инвестиции в иностранные валюты;
- Г) инвестиции в оборотные средства;
- Д) инвестиции в облигации.

**18. Соотнесите виды инвестиций и их описание:**

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| 1. Начальные инвестиции    | А) инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях (реконструкция, техническое перевооружение, капитальный ремонт); |
| 2. Реинвестиции            | Б) инвестиции на создание нового предприятия или объекта;  |
| 3. Экстенсивные инвестиции | В) инвестиции на расширение существующих предприятий;<br>Г) инвестиции на приобретение оборудования и инструмента.   |

**19. Соотнесите субъекты инвестиционной деятельности с их определениями:**

- |   |  |
|---|--|
| 1. Инвестор                                   | А) Физическое или юридическое лицо, выполняющее работы по договору подряда;  |
| 2. Заказчик                                   | Б) Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку;  |
| 3. Подрядчик                                  | В) Физическое или юридическое лицо, уполномоченное принимать решения о вложении средств в объекты инвестиционной деятельности; |
| 4. Пользователи объектов капитальных вложений | Г) Физическое или юридическое лицо, государственные и муниципальные органы, иностранные государства для которых                |

5. Застройщик
- создается объект инвестиционной деятельности;
- Д) Физическое или юридическое лицо, уполномоченные инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта;
- Е) финансово-кредитные инвестиционные институты, осуществляющие аккумуляцию инвестиционных ресурсов с целью их последующего размещения.

**20. Инвестиционная деятельность НЕ может быть приостановлена или прекращена органами власти в следующем случае:**

- А) признание инвестора банкротом;  
Б) возникновение стихийных бедствий и катастроф;  
В) введения чрезвычайного положения;  
Г) в случаях нарушения установленных законом экологических, санитарно-гигиенических и других норм и правил;  
Д) нет правильного варианта ответа.

**21. Рассматриваемые со стороны объектов, инвестиции носят...**

- а) однозначный характер  
**б) двойственный характер**  
в) тройственный характер  
г) объекты не выделяются

**22. Чистые инвестиции – это...**

- а) совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство, прирост товарно-материальных запасов в течение определенного периода  
**б) прирост производственного потенциала, обеспечивающий расширенное воспроизводство**  
в) вся совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики  
г) движение инвестиций, в ходе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода (эффекта) и возмещения вложенных средств

**23. Совокупность вложений в материальные активы (элементы физического капитала и т.д.) и нематериальные активы (интеллектуальная продукция и т.д.) – это...**

- а) реальные инвестиции**  
б) производственные инвестиции  
в) финансовые инвестиции  
г) агрессивные инвестиции

**24. По цели инвестирования выделяют:**

- а) реальные и финансовые инвестиции

**б) прямые и портфельные инвестиции**

- в) производственные и непроизводственные инвестиции
- г) агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции

10. Инвестиции, необходимость в которых связана с удовлетворением государственных требований в части экологических стандартов, безопасности продукции и т.д. – это...

- а) социальные инвестиции
- б) оборонительные инвестиции

**в) обязательные инвестиции**

- г) наступательные инвестиции

**25. Определите, какая стадия конъюнктурного цикла инвестиционного рынка происходит, как правило, в связи с общим повышением деловой активности в экономике:**

- а) подъем конъюнктуры
- б) конъюнктурный бум
- в) ослабление конъюнктуры
- г) спад конъюнктуры

### **Примерные практические задания к экзамену**

#### **Задача 1**

Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 3 года 130 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке равной 11 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.

#### **Задача 2**

Вкладчик положил в банк 45 тыс. руб. под 9,5 % годовых на 9 месяцев. Какой доход он получит?

#### **Задача 3**

Определите срок ссуды в днях, за который долг 200 тыс. руб. вырастет до 275 тыс. руб. при ставке простых процентов 9 % годовых ( $K = 365$ ).

#### **Задача 4**

Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год – 275 тыс. руб.; 2 год – 320 тыс. руб.; 3 год – 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

#### **Задача 5**

Определите, за какой срок, при использовании простой ставки равной 11 % вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб.

#### **Задача 6**

Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год – 275 тыс. руб.; 2 год – 320 тыс. руб.; 3 год – 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.



#### **4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

##### **Основная литература**

1. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### **Дополнительная литература**

1. Болодурина, М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / М. Болодурина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. - Оренбург : ОГУ, 2017. - 255 с. : ил. - Библиогр.: с. 208-216. - ISBN 978-5-7410-1754-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485272>

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - Москва : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>

3. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755>

4. Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; ред. К.В. Балдина. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251>

5. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с.: ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### **Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы**

1. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

2. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

3. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист

зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г

## 5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническую базу для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине составляют:

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (в соответствии с расписанием)	Специализированная мебель, технические средства обучения: переносной ноутбук, мультимедийный проектор, экран	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г., Windows 10 Education, Windows 8, Windows 7 Professional (Microsoft Open License), Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License), Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License), Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17Е0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).
Помещение для самостоятельной работы, каб. 302	Специализированная мебель, технические средства обучения: автоматизированные рабочие места, с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационную образовательную среду организации (ASUSTeK Intel(R) Celeron(R) CPU G3930 @ 2.90GHz/4096 (DIMM_B1-4096.00))	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Средства для разработки и проектирования, доступные по подписке Microsoft Imagine Premium). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 от 17.07.2017). Office Standart, 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО)



## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Методические указания для подготовки к лекционным занятиям**

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные для понимания темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

В ходе лекционных занятий необходимо:

- вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

- дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой – в ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

- подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю, составить план-конспект своего выступления, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

- своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании контрольных (РГР), курсовых и выпускных квалификационных работ.

### **Методические указания для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, обратить внимание на конспект лекций, разделы учебников и учебных пособий, которые способствуют общему представлению о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1-й этап - организационный;
- 2-й этап - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:
  - уяснение задания, выданного на самостоятельную работу;
  - подбор рекомендованной литературы;
  - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе. Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно

рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная её часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Готовясь к консультации, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения выступления.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы обучающихся. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения и проследить их логику. Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе. Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

Ввиду трудоемкости подготовки к семинару следует продумать алгоритм действий, еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Необходимо следить, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускать и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного.

Выступления других обучающихся необходимо внимательно и критически слушать, подмечать особенное в суждениях обучающихся, улавливать недостатки и ошибки. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную выступающим студентом. Изучение студентами фактического материала по теме практического занятия должно осуществляться заблаговременно. Под фактическим материалом следует понимать специальную литературу по теме занятия, систему нормативных правовых актов, а также арбитражную практику по рассматриваемым проблемам. Особое внимание следует обратить на дискуссионные теоретические вопросы в системе изучаемого вопроса: изучить различные точки зрения ведущих ученых, обозначить противоречия современного законодательства.

Для систематизации основных положений по теме занятия рекомендуется составление конспектов.

Обратить внимание на:

- составление списка нормативных правовых актов и учебной и научной литературы по изучаемой теме;
- изучение и анализ выбранных источников;
- изучение и анализ арбитражной практики по данной теме, представленной в информационно-справочных правовых электронных системах и др.;
- выполнение предусмотренных программой заданий в соответствии с тематическим планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов, написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины для самостоятельной работы**

Методика организации самостоятельной работы студентов зависит от структуры, характера и особенностей изучаемой дисциплины, объема часов на ее изучение, вида заданий для самостоятельной работы студентов, индивидуальных особенностей студентов и условий учебной деятельности.

При этом преподаватель назначает студентам варианты выполнения самостоятельной работы, осуществляет систематический контроль выполнения

студентами графика самостоятельной работы, проводит анализ и дает оценку выполненной работы.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа обучающихся в аудиторное время может включать:

- конспектирование (составление тезисов) лекций, выполнение контрольных работ;
- решение задач;
- работу со справочной и методической литературой;
- работу с нормативными правовыми актами;
- выступления с докладами, сообщениями на семинарских занятиях;
- защиту выполненных работ;
- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
- участие в собеседованиях, деловых (ролевых) играх, дискуссиях, круглых столах, конференциях;
- участие в тестировании и др.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время может состоять из:

- повторение лекционного материала;
- подготовки к семинарам (практическим занятиям);
- изучения учебной и научной литературы;
- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
- решения задач, выданных на практических занятиях;
- подготовки к контрольным работам, тестированию и т.д.;
- подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
- подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
- выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
- написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.
- подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
- подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
- выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
- выполнения выпускных квалификационных работ и др.
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
- написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

