

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Выборнова Любовь Алексеевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 17.09.2026 08:54:23
Уникальный программный ключ:
c3b3b9c625f6c113afa2a2c42baff9e05a38b76e

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Поволжский государственный университет сервиса» (ФГБОУ ВО «ПВГУС»)

Высшая школа экономики и управления

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиции и инвестиционное моделирование»

Направление подготовки:

38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль):

«Экономика и управление на предприятии»

Квалификация выпускника: **бакалавр**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции и инвестиционное моделирование» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 954.

Составители:

к. э. н., доцент

(ученая степень, ученое звание)

И. И. Можанова

(ФИО)

РПД обсуждена на заседании Высшей школы экономики и управления
04.09.2026 г., протокол № 1

Директор
Высшей школы
экономики и
управления

к. э. н., доцент

(уч. степень, уч. звание)

Н. Н. Скорниченко

(ФИО)

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1.1. Цель освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины является:

- формирование у обучающихся системы теоретических знаний и практических навыков в области инвестиционной деятельности, а также освоение методологии и инструментария инвестиционного моделирования для обоснования и оценки эффективности инвестиционных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ИОПК-4.1. Демонстрирует знания в области управления предприятием и эффективного использования его ресурсов ИОПК-4.3. Осуществляет выбор организационно-управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности	Знать: – теоретические основы разработки и принятия организационно-управленческих решений в профессиональной сфере; – методы экономического и финансового обоснования управленческих решений, включая методы инвестиционного анализа и моделирования; – критерии и показатели оценки экономической и финансовой эффективности предлагаемых решений (NPV, IRR, DPP, PI, рентабельность, ликвидность, финансовая устойчивость и др.); – нормативно-правовые и методические основы обоснования инвестиционных и организационно-управленческих решений; – принципы учёта рисков и неопределённости при разработке и обосновании управленческих решений. Уметь: – выявлять и формулировать организационно-управленческие проблемы, требующие принятия экономически и финансово обоснованных решений; – разрабатывать альтернативные варианты организационно-управленческих решений и проводить их сравнительную экономическую и финансовую оценку; – применять методы инвестиционного моделирования для обоснования выбора оптимального управленческого решения; – рассчитывать и интерпретировать показатели экономической и финансовой эффективности предлагаемых решений; – учитывать факторы риска, неопределённости и ограниченности ресурсов при обосновании организационно-управленческих решений; – аргументированно представлять и защищать предлагаемые решения в профессиональной среде. Владеть: – методическим инструментарием экономического и финансового обоснования организационно-управленческих решений; – навыками построения и анализа инвестиционных и финансовых моделей для обоснования управленческих решений; – методами оценки эффективности, рисков и последствий предлагаемых организационно-управленческих решений; – навыками разработки, оформления и презентации обоснованных предложений по совершенствованию

		деятельности организации; – навыками комплексного анализа финансово-экономических последствий принимаемых управленческих решений в профессиональной деятельности.
ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства	ИПК-2.4. Проводит исследования, направленные на определение перспектив развития предприятия и повышение эффективности его производственно-хозяйственной деятельности ИПК-2.5. Выявляет резервы повышения эффективности деятельности предприятия ИПК-2.6. Участвует в разработке и обосновании мероприятий по совершенствованию управления и повышению эффективности производства	Знать: – методы и методики проведения исследований в области инвестиционной деятельности и развития предприятия; – источники и способы получения информации о состоянии внешней и внутренней среды предприятия для целей стратегического анализа; – сущность и содержание инвестиционного моделирования как инструмента определения перспектив развития предприятия. Уметь: – проводить исследования инвестиционной привлекательности и перспектив развития предприятия на основе методов экономического, финансового и инвестиционного анализа; – строить и интерпретировать модели развития предприятия, учитывающие инвестиционные вложения и их влияние на эффективность производственно-хозяйственной деятельности; – формулировать обоснованные выводы о перспективах развития предприятия на основе результатов моделирования и анализа. Владеть: – методикой проведения исследований, направленных на определение перспектив развития предприятия; – навыками построения и анализа инвестиционных моделей с использованием специализированного программного обеспечения (Excel, Project Expert, Alt-Invest и др.); – навыками подготовки аналитических материалов и рекомендаций по результатам исследования перспектив развития предприятия.
ПК-4. Способен разрабатывать и обосновывать разделы планов (бизнес-планов) и осуществлять контроль за выполнением плановых заданий	ИПК-4.1. Подготавливает исходные данные разработки разделов планов (бизнес-планов) предприятия, в том числе стратегических ИПК-4.3. Осуществляет контроль за ходом выполнения плановых заданий	Знать: – теоретические и методические основы разработки планов и бизнес-планов, их структуру и содержание; – методы и инструменты обоснования плановых показателей, в том числе с использованием инвестиционного моделирования; – принципы и методы планирования инвестиционной деятельности и оценки эффективности инвестиционных проектов; – систему плановых показателей деятельности предприятия и методику их расчёта; – методы и формы контроля за выполнением плановых заданий, порядок анализа отклонений фактических показателей от плановых; – нормативно-правовые и методические основы разработки бизнес-планов и инвестиционных проектов. Уметь: – разрабатывать отдельные разделы планов и бизнес-планов (производственный, финансовый, инвестиционный, маркетинговый и др.); – обосновывать плановые показатели с использованием методов экономического, финансового и инвестиционного анализа; – строить инвестиционные и финансовые модели для обоснования плановых решений и бизнес-планов; – рассчитывать и интерпретировать ключевые показатели эффективности инвестиционных проектов (NPV, IRR, DPP, PI и др.) для обоснования планов; – осуществлять контроль за выполнением плановых

		заданий, выявлять причины отклонений и разрабатывать корректирующие мероприятия; – анализировать выполнение планов и бизнес-планов, формулировать выводы и предложения по их корректировке; – оформлять и представлять бизнес-план и инвестиционный проект в соответствии с установленными требованиями. Владеть: – методическим инструментарием разработки и обоснования разделов планов и бизнес-планов; – навыками построения и анализа инвестиционных и финансовых моделей для целей планирования; – методами оценки эффективности инвестиционных проектов и обоснования плановых решений; – навыками контроля за выполнением плановых заданий и анализа отклонений; – инструментарием разработки корректирующих мероприятий по результатам контроля выполнения планов; – навыками оформления, презентации и защиты бизнес-планов и инвестиционных проектов.
--	--	---

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к *части, формируемой участниками образовательных отношений*, Модуль специализации по выбору: специализация 3. Финансы и инвестиции программы бакалавриата.

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Объем и структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет **4 з.е. (144 час.)**, их распределение по видам работ и семестрам представлено в таблице.

Виды учебных занятий и работы обучающихся	Трудоёмкость, час
Общая трудоёмкость дисциплины, час	144
Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий (всего), в т.ч.:	38/14
занятия лекционного типа (лекции)	18/6
занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия)	20 /8
лабораторные работы	- /-
Самостоятельная работа всего, в т.ч.:	106 / 121
Самоподготовка по темам (разделам) дисциплины	106/ 121
Выполнение курсового проекта /курсовой работы	- / -
Контроль (часы на экзамен)	- / 9
Промежуточная аттестация	зачет

Примечание: -/- объем часов соответственно для очно-заочной формы обучения

Дисциплина реализуется посредством проведения контактной работы с обучающимися (включая проведение текущего контроля успеваемости), самостоятельной работы обучающихся и промежуточной аттестации.

В процессе освоения дисциплины может применяться электронное обучение и дистанционные образовательные технологии.

В процессе освоения дисциплины, обучающиеся обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде и электронно-библиотечным системам.

3.1. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Планируемые результаты освоения: код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы			Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
		Контактная работа		Самостоятельная работа, час	
		Лекции, час	Практические занятия, час		
ОПК-4 ИОПК-4.1 ИОПК-4.3	Тема 1. Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг 1.1. Сущность и классификация ценных бумаг 1.2. Классификация ценных бумаг по их инвестиционным возможностям 1.3. Инвестиционные операции с ценными бумагами	2 / 1			Тестирование, решение задач
	Практическое занятие № 1. Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг		2 / 1		
	Самостоятельная работа			12 / 17	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 2. Роль аналитиков на инвестиционных рынках и методы прогнозирования 1.1. Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов 1.2. Конфликты интересов и качество прогнозов 1.3. Методы прогнозирования результатов инвестирования	2 / 1			Дискуссия по проблемным вопросам, тестирование, эссе

Планируемые результаты освоения: код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы			Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
		Контактная работа		Самостоятельная работа, час	
		Лекции, час	Практические занятия, час		
	Практическое занятие № 2. Роль аналитиков на инвестиционных рынках и методы прогнозирования		2 / 1		
	Самостоятельная работа			12 / 17	
ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3	Тема 3. Инструменты оценки эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии 1.1. Относительные финансовые результаты разных направлений инвестирования: традиционный расчет 1.2. Текущие выгоды владения бизнесом 1.3. Новые инструменты финансовых результатов инвестирования 1.4. Метрики эффективности с учетом риска инвестирования и стратегии инвесторов	2 / 1			Тестирование, решение задач
	Практическое занятие № 3. Инструменты оценки эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии		3 / 1		
	Самостоятельная работа			14 / 17	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 4. Анализ риска инвестирования 1.1. Ситуация риска в инвестиционной аналитике и традиционные показатели измерения риска инвестиционного актива 1.2. Процедуры агрегирования в инвестиционной аналитике 1.3. Безрисковый актив в инвестиционной аналитике	4 / 1			Тестирование, решение задач
	Практическое занятие № 4. Анализ риска инвестирования		4 / 1		
	Самостоятельная работа			18 / 17	
ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3	Тема 5. Влияние поведения инвесторов, инфраструктуры рынков на ценообразование активов 1.1. Классическое понимание поведения инвестора 1.2. Формирование цен на инвестиционные активы 1.3. Аналитические гипотезы поведения рынков в ситуации неопределенности 1.4. Теория рыночной микроструктуры 1.5. Фондовый рынок и нефинансовые инвестиции 1.6. Концепция множественного равновесия	2 / 1			Дискуссия по проблемным вопросам, тестирование, эссе
	Практическое занятие № 5. Влияние поведения инвесторов, инфраструктуры рынков на ценообразование активов		2 / 1		
	Самостоятельная работа			14 / 17	
ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3	Тема 6. Принципы фундаментального и технического анализа 1.1. Технический анализ 1.2. Фундаментальный анализ и терминология концепции справедливой стоимости активов 1.3. Многообразие цен при рассмотрении компании как инвестиционного объекта	2 / 0,5			Дискуссия по проблемным вопросам, тестирование, эссе

Планируемые результаты освоения: код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы			Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
		Контактная работа		Самостоятельная работа, час	
		Лекции, час	Практические занятия, час		
	Практическое занятие № 6. Принципы фундаментального и технического анализа		3 / 1		
	Самостоятельная работа			18 / 19	
ПК-4 ИПК-4.1 ИПК-4.3	Тема 7. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы 1.1. Период (срок) окупаемости 1.2. Учетная (средняя) доходность инвестиций (ARR) 1.3. Метод чистой приведенной стоимости (NPV) 1.4. Метод внутренней ставки (нормы) доходности (IRR) 1.5. Модифицированная внутренняя норма доходности 1.6. Метод индекса рентабельности	4 / 0,5			Тестирование, решение задач
	Практическое занятие № 7. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы		4 / 2		
	Самостоятельная работа			18 / 19	
	ИТОГО	18/6	20/8	106/121	

Примечание: -/- объем часов соответственно для очно-заочной формы обучения

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Общие методические рекомендации по освоению дисциплины, образовательные технологии

Дисциплина реализуется посредством проведения контактной работы с обучающимися (включая проведение текущего контроля успеваемости), самостоятельной работы обучающихся и промежуточной аттестации.

При проведении учебных занятий по дисциплине обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплины в форме курса, составленного на основе результатов научных исследований, проводимых университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов **образовательных технологий**:

- балльно-рейтинговая технология оценивания;
- электронное обучение;
- проблемное обучение;
- разбор конкретных ситуаций;
- информационные технологии: Miro, Google-документы, Zoom.

Для оценки знаний, умений, навыков и уровня сформированности компетенции по дисциплине применяется балльно-рейтинговая система контроля и оценки успеваемости студентов. В основу балльно-рейтинговой системы положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости. Максимальное количество баллов в семестре – 100.

4.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины на занятиях лекционного типа

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов тематического плана. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждой темы дисциплины. Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала.

Лекционные занятия проводятся в поточной аудитории с применением мультимедийного проектора в виде учебной презентации или в ЭИОС университета.

Отдельные темы предлагаются для самостоятельного изучения (конспектируются).

Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы, а также к мероприятиям текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине.

4.3. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины на занятиях семинарского типа/ на практических занятиях

Практические (семинарские) занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы. Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях.

Практические (семинарские) занятия обучающихся обеспечивают:

- проверку и уточнение знаний, полученных на лекциях;
- получение умений и навыков составления докладов и сообщений, обсуждения вопросов
- по учебному материалу дисциплины;

– подведение итогов занятий по рейтинговой системе, согласно технологической карте дисциплины.

Практические занятия организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: решение прикладных кейс-задач – темы 4, 5, 6, 7.

4.4. Методические указания по самостоятельной работе обучающихся

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку обучающегося к аудиторным занятиям и мероприятиям текущего контроля и промежуточной аттестации по изучаемой дисциплине. Результаты этой подготовки проявляются в активности обучающегося на занятиях и в качестве выполненных практических заданий и других форм текущего контроля.

Самостоятельная работа студентов включает:

- изучение учебной литературы по курсу;
- решение практических ситуаций и задач;
- работу с ресурсами Интернет;
- решение практических ситуаций в виде кейсов;
- подготовку к тестированию по темам курса;
- подготовку к промежуточной аттестации по курсу и др.

При выполнении заданий для самостоятельной работы рекомендуется проработка материалов лекций по каждой пройденной теме, а также изучение рекомендуемой литературы.

Для обучающихся по очно-заочной форме обучения самостоятельная работа является основным видом учебной деятельности.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный учебный курс, созданный в ЭИОС университета <http://sdo.tolgas.ru/>

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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

Вся литература, включенная в данный перечень, представлена в виде электронных ресурсов в электронной библиотеке университета (ЭБС). Литература, используемая в печатном виде, представлена в научной библиотеке университета в объеме не менее 0,25 экземпляров на одного обучающегося.

Основная литература

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учеб. для вузов по направлению подгот. "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалт. учет, анализ и аудит" / И. Я. Лукасевич ; Финансовый ун-т при Правительстве РФ. - Документ read. - Москва : Вузов. учеб. [и др.], 2024. - 413 с. - URL: <https://znanium.ru/read?id=429902> (дата обращения: 11.06.2025). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/read?id=429902>

2. Игонина, Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина ; Финансовый ун-т при Правительстве РФ. - 2-е изд., перераб. и доп. - Документ read. - Москва : Магистр [и др.], 2021. - 749 с. - Прил. - URL: <https://znanium.com/read?id=398777> (дата обращения: 21.07.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9776-0071-2. - 978-5-16-006323-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=398777>

3. Инвестиции : учеб. для вузов по направлениям подгот. 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "Менеджмент", 38.03.04 "Гос. и муницип. упр.", 38.03.07 "Товароведение" (квалификация (степень) "бакалавр") / М. И. Ермилова, Е. В. Алтухова, Н. В. Грызунова [и др.] ; под ред. М. И. Ермиловой. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2024. - 287 с. - (Высшее образование - Бакалавриат). - Прил. - Глоссарий. - URL: <https://znanium.ru/read?id=444643> (дата обращения: 16.12.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-108420-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/read?id=444643>

4. Чараева, М. В. Инвестиционная стратегия : учеб. пособие / М. В. Чараева. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2027. - 256 с. - (Высшее образование). - Тесты. - URL: <https://znanium.ru/read?id=489878> (дата обращения: 03.09.2026). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-108039-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/read?id=489878>

5. Катаргин, Н. В. Методы финансовых расчетов : учеб. пособие / Н. В. Катаргин. - Документ read. - Санкт-Петербург [и др.] : Лань, 2025. - 137 с. - Глоссарий. - Прил. - URL: <https://reader.lanbook.com/book/507344> (дата обращения: 13.11.2025). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-507-53265-0. - Текст : электронный. - URL: <https://reader.lanbook.com/book/507344>

Дополнительная литература

1. Инвестиционное проектирование : учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рукоуев. - 4-е изд. - Документ read. - М. : Дашков и К, 2018. - 366 с. : ил. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415324> (дата обращения: 14.10.2025). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-394-02372-9. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415324>

2. Нешиной, А. С. Инвестиции : учеб. для вузов по направлениям подгот. "Менеджмент" и "Экономика" (квалификация (степень) "бакалавр") / А. С. Нешиной. - 9-е изд. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с. : табл. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=324468> (дата обращения: 20.01.2026). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=324468>

3. Слайд-лекция по дисциплине "Инвестиции" на тему № 1 "Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности" : для студентов направления подгот. 38.03.01 "Экономика" профиль "Финансы и кредит" / Поволж. гос. ун-т сервиса (ФГБОУ ВО "ПВГУС"),

[Каф. "Финансы и кредит"] ; сост. Н. А. Несмеянова. - Тольятти : ПБГУС, 2018. - 1,47 МБ, 32 с. : ил. - CD-ROM. - Миним. систем. требования: ОС Windows 2000 XP/Vista, Internet Explorer 6.0, Intel Pentium 3, 500 МГц, ОЗУ 128 Мб, экран 1024x768, цв.16 бит. - 100-00. - Текст : электронный.

4. Лисица, М. И. Модели и алгоритмы финансового инвестирования : учеб. пособие для вузов по направлению подгот. 38.04.01 "Экономика" (квалификация (степень) "магистр") / М. И. Лисица. - Документ read. - Москва : Вуз. учеб. [и др.], 2020. - 191 с. - Практикумы. - Прил. - Глоссарий. - URL: <https://znanium.com/read?id=398281> (дата обращения: 06.03.2026). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9558-0341-8. - 978-5-16-009234-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=398281>

5. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов : Пер. с англ. / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Документ read. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1320 с. - Алф. указ. - URL: <https://znanium.ru/read?id=385876> (дата обращения: 12.12.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9614-6650-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/read?id=385876>

6. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 407 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18557-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/587925> (дата обращения: 10.09.2026).

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая : от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 01.09.2026) : [принят Гос. Думой 22 декабря 1995 г.]. — Текст : электронный // КонсультантПлюс : сайт. — URL: <http://www.consultant.ru> ;

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая : от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 11.02.2026) : [принят Гос. Думой 16 июля 1998 г. : одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 г.]. — Текст : электронный // КонсультантПлюс : сайт. — URL: <http://www.consultant.ru> ;

3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая : от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 04.08.2026) : [принят Гос. Думой 19 июля 2000 г. : одобрен Советом Федерации 26 июля 2000 г.]. — Текст : электронный // КонсультантПлюс : сайт. — URL: <http://www.consultant.ru>;

4. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : федер. закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ : (ред. от 26.07.2017) // КонсультантПлюс. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/.

5. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 09.04.2026 г. №486 ФЗ) // Гарант. - Режим доступа: http://base.garant.ru/71848792/b6e02e45ca70d110df0019b9fe339c70/#block_12

6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ от 21.06.1999 N ВК 477 // КонсультантПлюс. — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28224/.

5.2. Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы, интернет-ресурсы

1. eLIBRARY.RU : научная электронная библиотека : сайт. — Москва, 2000 - . - URL: <https://elibrary.ru> . — Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. — Текст: электронный.

2. КонсультантПлюс : справочная правовая система : сайт / ЗАО «КонсультантПлюс». — Москва, 1992 - . - URL: <http://www.consultant.ru>. - Текст : электронный.

3. Электронная библиотечная система Поволжского государственного университета сервиса : сайт / ФГБОУ ВО «ПБГУС». — Тольятти, 2010 - . - URL. : <http://elib.tolgas.ru> (дата обращения 03.09.2026). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

4. Электронно-библиотечная система Znanium.com : сайт / ООО "ЗНАНИУМ". – Москва, 2011 - . - URL: <https://znanium.com/> (дата обращения 03.09.2026). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

5. Электронно-библиотечная система Лань : сайт / ООО "ЭБС ЛАНЬ". - Москва, 2011 - . - URL: <https://e.lanbook.com/>. - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

5.3. Программное обеспечение

Информационное обеспечение учебного процесса по дисциплине осуществляется с использованием следующего программного обеспечения (лицензионного и свободно распространяемого), в том числе отечественного производства:

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Microsoft Windows	из внутренней сети университета (лицензионный договор)
2	Microsoft Office	из внутренней сети университета (лицензионный договор)
3	КонсультантПлюс	из внутренней сети университета (лицензионный договор)
4	СДО MOODLE	из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет (лицензионный договор)
5	1 С Предприятие	из внутренней сети университета (лицензионный договор)

6. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Занятия лекционного типа. Учебные аудитории для занятий лекционного типа укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации (стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук), учебно-наглядные пособия (презентации по темам лекций), обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие данной программе дисциплины.

Занятия семинарского типа. Учебные аудитории для занятий семинарского типа укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации (стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

Промежуточная аттестация. Для проведения промежуточной аттестации по дисциплине используются компьютерные классы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета и/или учебные аудитории, укомплектованные мебелью и техническими средствами обучения.

Самостоятельная работа. Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде университета. Для организации самостоятельной работы обучающихся используются:

- компьютерные классы университета;
- библиотека (медиазал), имеющая места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети «Интернет».

Электронная информационно-образовательная среда университета (ЭИОС).

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронной информационно-образовательной среде университета (ЭИОС) <http://sdo.tolgas.ru/> из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», как на территории университета, так и вне ее.

ЭИОС университета обеспечивает:

- доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), программам практик, электронным учебным изданиям и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах дисциплин (модулей), программах практик;
- формирование электронного портфолио обучающегося, в том числе сохранение его работ и оценок за эти работы.

В случае реализации образовательной программы с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий ЭИОС дополнительно обеспечивает:

- фиксацию хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации и результатов освоения образовательной программы;
- проведение учебных занятий, процедур оценки результатов обучения, реализация которых предусмотрена с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий;
- взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействия посредством сети «Интернет».

7. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида, могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

8. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

8.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и уровня сформированности компетенции по дисциплине применяется балльно-рейтинговая система контроля и оценки успеваемости студентов. В основу балльно-рейтинговой системы положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости. Максимальное количество баллов в семестре – 100.

Шкала оценки результатов освоения дисциплины, сформированности результатов обучения

Форма проведения промежуточной аттестации	Шкалы оценки уровня сформированности результатов обучения		Шкала оценки уровня освоения дисциплины		
	Уровневая шкала оценки компетенций	100 балльная шкала, %	100 балльная шкала, %	5-балльная шкала, дифференцированная оценка/балл	недифференцированная оценка
зачет	допороговый	ниже 61	ниже 61	«неудовлетворительно» / 2	не зачтено
	пороговый	61-85,9	61-69,9	«удовлетворительно» / 3	зачтено
			70-85,9	«хорошо» / 4	зачтено
	повышенный	86-100	86-100	«отлично» / 5	зачтено

По итогам текущей успеваемости студенту может быть выставлена оценка по промежуточной аттестации в соответствии с набранными за семестр баллами (по накопительному рейтингу). Студентам, набравшим в ходе текущего контроля успеваемости по дисциплине от 61 до 100 баллов и выполнившим все обязательные виды запланированных учебных занятий, по решению преподавателя без прохождения промежуточной аттестации выставляется оценка в соответствии со шкалой оценки результатов освоения дисциплины.

Результат обучения считается сформированным (повышенный уровень), если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний, использует в ответе дополнительный материал; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 86 до 100, что соответствует повышенному уровню сформированности результатов обучения.

Результат обучения считается сформированным (пороговый уровень), если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 61 до 85,9, что соответствует пороговому уровню сформированности результатов обучения.

Результат обучения считается несформированным, если студент при выполнении заданий не демонстрирует знаний учебного материала, допускает ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет задания, не демонстрирует необходимых умений, качество выполненных заданий не соответствует установленным требованиям, качество их выполнения оценено числом баллов ниже 61, что соответствует допороговому уровню.

Формы текущего контроля успеваемости

Формы текущего контроля	Количество контрольных точек	Количество баллов за 1 контр. точку	Макс. возм. кол-во баллов
Доклад/сообщение	2	10	20
Эссе	1	10	10
Тестирование по темам лекционных занятий	2	15	30
Решение задач	4	10	40
			100 баллов

Система оценивания представлена в электронном учебном курсе по дисциплине <http://sdo.tolgaz.ru/>.

8.3. Типовые контрольные задания или иные материалы для ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

8.3.1. Типовые задания к практическим (семинарским) занятиям (темы докладов/сообщений)

1. Инвестиционный анализ в области реализации проектов реального инвестирования.
2. Инвестиционный анализ в области портфельного инвестирования.
3. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, исходные данные и основные показатели для расчета.
4. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.
5. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционного проекта.
6. Формирование программы реальных инвестиций.
7. Планирование потребности и использование ресурсов.
8. Экспертиза инвестиционных проектов.
9. Контроль проекта. Мониторинг работ и анализ результатов по инвестиционному проекту.
10. Управление изменениями и стоимостью инвестиционного проекта.
11. Бюджетирование инвестиционного проекта. Методы контроля стоимости проекта.
12. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
13. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
14. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия.
15. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
16. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
17. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
18. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.

Задания, задачи (ситуационные, расчетные и т.п.)

Задание 1

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. р. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 20%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 25%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных

процентов по ставке 16% годовых. Требуется: не учитывая уровень риска, определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Задание 2

Имеются три варианта (А, В, С) начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете банка. По варианту А начисление процентов осуществляется раз в год по ставке 30%; по варианту В - ежемесячно по ставке 24% годовых; по варианту С - раз в квартал по ставке 28% годовых. Требуется: определить эффективную годовую процентную ставку (EAR) по каждому варианту начисления процентов.

Задание 3

Для расширения складских помещений коммерческая организация планирует через два года приобрести здание. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 10 млн р. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 32% с ежегодным начислением процентов и 28% с ежеквартальным начислением процентов. Требуется: определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через два года получить достаточную сумму средств для покупки недвижимости.

Задание 4

Компания ABC планирует через пять лет осуществить замену ведущего оборудования. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2110 тыс. р. Чтобы накопить необходимую сумму средств, предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка. Требуется: определить величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 24% (начисление раз в квартал), 28% (начисление раз в год).

Задание 5

Компания «АСКО - М» продает полис страхования жизни (срок страхования - 20 лет), по которому необходимо в начале каждого периода выплачивать 3 тыс. р. По условию сделки в конце установленного срока страхователь не получает обратно какой-либо суммы средств (полис А). По альтернативному варианту (полис В) компания страхует на весь срок жизни с уплатой в начале каждого года 8,3 тыс. р. на протяжении 20 лет. Если по завершении 20 лет страхователь обращается в компанию, он получает 220 тыс. р. Требуется: оценить наиболее выгодный вариант страхования, если ставка инфляции составляет 8% годовых.

8.3.2. Типовые практические задания к семинарским занятиям

Задание 6

На основании данных табл. 1 требуется:

1. Определить показатель чистой текущей стоимости проекта, если дисконтная ставка составляет 20%.
2. Используя метод интерполяции, рассчитать внутреннюю норму рентабельности.
3. На графике чистой текущей стоимости инвестиционного проекта определить внутреннюю норму рентабельности.
4. В аналитическом заключении охарактеризовать степень точности расчетных значений внутренней нормы рентабельности.

Таблица 1

Оценка инвестиционной привлекательности долговременных
капитальных вложений

Период времени, (t), лет	Денежный поток тыс.руб.	Фактор текущей стоимости, коэф.	Текущая стоимость, тыс.руб.	Текущая стоимость нарастающим итогом, тыс.руб.
0	-10000	1,0000		
1	4980			
2	3329			
3	3815			
4	4599			

5	5121			
NPV	X	X		

Задание 7

На основании данных табл. 1 требуется:

1. Определить показатель чистой текущей стоимости проекта, если дисконтная ставка составляет 14%.
2. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта.
3. Составить аналитическое заключение о целесообразности принятия данного инвестиционного решения.

Таблица 1

**Оценка инвестиционной привлекательности долговременных
капитальных вложений**

Период времени, (t), лет	Денежный поток тыс.руб.	Фактор текущей стоимости, коэф.	Текущая стоимость, тыс.руб.	Текущая стоимость нарастающим итогом, тыс.руб.
0	-700000	1,0000		
1	+273100			
2	+255824			
3	+250206			
4	+241694			
NPV	X	X		

Задание 8

Единовременные капитальные вложения, связанные с приобретением и установкой специального оборудования, для каждого варианта инвестирования равны 150 тыс. р. Применяется прямолинейный метод амортизации проектных основных фондов в размере 30 тыс. р. К концу пятого года остаточная стоимость оборудования для всех проектов равна нулю и не предусматривается наличие ликвидационных денежных потоков. Величина денежных потоков по инвестиционным проектам представлена в табл. 1.

На основании исходных данных табл. 1 требуется:

1. Определить ежегодную величину прибыли по каждому проекту.
2. Рассчитать средние инвестиционные затраты за пятилетний период.
3. Вычислить среднегодовую прибыль каждого проекта.
4. Оценить привлекательность предложенных инвестиционных проектов, используя показатель учетной нормы рентабельности (ARR).
5. Составить аналитическое заключение.

Таблица 1

Денежные потоки и прибыль инвестиционных проектов, тыс.руб.

Период времени (t), лет	Проект А		Проект В		Проект С	
	Денежный поток	Прибыль	Денежный поток	Прибыль	Денежный поток	Прибыль
1	90		30		60	
2	75		45		60	
3	60		60		60	
4	45		75		60	
5	30		90		60	

Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации равна 22%

Задание 9

На основании данных табл. 1.1 и 1.2 требуется:

1. Определить индекс рентабельности инвестиций и показатель учетной нормы рентабельности инвестиционных проектов.
2. Обосновать наилучший вариант капиталовложений (письменно).

Таблица 1.1

Планируемые результаты проекта E*, тыс.руб.

Период времени (t), лет	Инвестиционные затраты и учетная прибыль	Инвестиционные затраты и денежные потоки
0	-150000	-150000
1	+30750	+52800
2	+40020	+62070
3	+50700	+72750
4	+62400	+84450

* В ходе реализации проекта применяется прямолинейный метод амортизации проектных основных фондов в объеме 22050 тыс.руб., а дисконтная ставка составит 10%

Таблица 1.2

Планируемые результаты проекта D*, тыс.руб.

Период времени (t), лет	Инвестиционные затраты и учетная прибыль	Инвестиционные затраты и денежные потоки
0	-200000	-200000
1	+30000	+52800
2	+60020	+82070
3	+50000	+72750
4	+81990	+105450

* В ходе реализации проекта применяется прямолинейный метод амортизации проектных основных фондов в объеме 18800 тыс.руб., а дисконтная ставка составит 12%

Задание 10

На основании данных табл. 1 требуется:

1. Рассчитать показатели внутренней нормы рентабельности (IRR) и срока окупаемости (PB) инвестиционных проектов А и В.
2. Обосновать выбор наиболее выгодного варианта капитальных вложений (письменно составить аналитическое заключение).

Таблица 1

Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки *, тыс. р.

Период времени (1), лет	Проект А	Проект В
0	-100 000	-200 000
1	+68 781	+82 800
2	+68 781	+82 730
3	-	+96 860
4	-	+80 450

* Проектная дисконтная ставка равна 14%

8.4. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине - экзамен (по результатам накопительного рейтинга или в форме компьютерного тестирования).

Перечень вопросов и заданий для подготовки к зачету

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

1. Раскройте понятие «инвестиции» и охарактеризуйте их экономическую сущность. Чем инвестиции отличаются от сбережений и потребления?
2. Назовите и охарактеризуйте основные классификации инвестиций (по объектам, по целям, по срокам, по формам собственности, по степени риска).
3. В чём различие между реальными и финансовыми инвестициями? Приведите примеры и охарактеризуйте их роль в экономике.
4. Раскройте содержание понятия «инвестиционная деятельность» и назовите её субъектов и объектов.
5. Охарактеризуйте инвестиционный процесс и его основные стадии (предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная).
6. Что понимается под инвестиционной привлекательностью предприятия? Какие факторы её определяют?
7. Раскройте понятие «инвестиционный климат» и охарактеризуйте его составляющие (инвестиционный потенциал, инвестиционный риск, инвестиционное законодательство).
8. Назовите и охарактеризуйте основные источники финансирования инвестиций (собственные, заёмные, привлечённые). В чём их преимущества и недостатки?
9. Раскройте содержание понятия «инвестиционный проект» и охарактеризуйте его основные виды и жизненный цикл.
10. Охарактеризуйте роль государства в регулировании инвестиционной деятельности. Назовите основные формы и методы государственной поддержки инвестиций.

ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства

11. Раскройте сущность и содержание понятия «эффективность инвестиционного проекта». Назовите виды эффективности (коммерческая, бюджетная, социальная).
12. Охарактеризуйте основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов (учёт фактора времени, учёт рисков, альтернативная стоимость и др.).
13. Раскройте экономический смысл показателя чистого дисконтированного дохода (NPV). Как рассчитывается и как интерпретируется данный показатель?
14. Раскройте экономический смысл внутренней нормы доходности (IRR). Как рассчитывается и как интерпретируется данный показатель? В чём его преимущества и недостатки?
15. Охарактеризуйте дисконтированный срок окупаемости (DPP) и простой срок окупаемости (PP). В чём их различие и для каких целей они применяются?
16. Раскройте экономический смысл индекса рентабельности инвестиций (PI). Как он рассчитывается и как интерпретируется?
17. Что такое ставка дисконтирования? Назовите и охарактеризуйте основные методы её определения (WACC, CAPM, кумулятивный метод).
18. Охарактеризуйте критерии принятия инвестиционных решений на основе показателей NPV, IRR, DPP, PI. Что делать, если критерии противоречат друг другу?
19. Раскройте понятие «денежный поток инвестиционного проекта». Назовите виды денежных потоков (притоки, оттоки, сальдо) и правила их расчёта.
20. Охарактеризуйте методы учёта инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Как инфляция влияет на номинальные и реальные показатели проекта?
21. Раскройте понятие «риск инвестиционного проекта». Назовите и охарактеризуйте основные виды инвестиционных рисков.

22. Охарактеризуйте методы количественной оценки инвестиционных рисков (анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование Монте-Карло, метод дерева решений).

23. Раскройте понятие «инвестиционное моделирование». Какие задачи решаются с его помощью?

24. Охарактеризуйте основные виды инвестиционных моделей (финансовые, имитационные, оптимизационные, сценарные).

25. Раскройте содержание и структуру финансовой модели инвестиционного проекта. Какие блоки она включает?

26. Охарактеризуйте этапы построения инвестиционной модели. Какие исходные данные необходимы для её разработки?

27. Раскройте особенности построения модели инвестиционного проекта в MS Excel. Какие инструменты и функции используются?

28. Охарактеризуйте возможности специализированных программных продуктов для инвестиционного моделирования (Project Expert, Alt-Invest, COMFAR и др.).

29. Раскройте понятие «анализ чувствительности инвестиционного проекта». Как он проводится и как интерпретируются его результаты?

30. Охарактеризуйте метод сценарного анализа инвестиционного проекта. В чём его преимущества по сравнению с анализом чувствительности?

31. Раскройте содержание имитационного моделирования (метод Монте-Карло) при оценке инвестиционных проектов. Какие результаты оно позволяет получить?

32. Охарактеризуйте метод дерева решений в инвестиционном моделировании. Для каких типов проектов он применяется?

33. Раскройте понятие «точка безубыточности инвестиционного проекта». Как она рассчитывается и как используется в инвестиционном анализе?

34. Охарактеризуйте понятие «оптимизация инвестиционного портфеля». Какие модели и методы используются для его оптимизации?

ПК-4. Способен разрабатывать и обосновывать разделы планов (бизнес-планов) и осуществлять контроль за выполнением плановых заданий

35. Раскройте понятие «бизнес-план». Назовите его основные цели, задачи и функции.

36. Охарактеризуйте структуру бизнес-плана инвестиционного проекта. Какие разделы он включает и каково их содержание?

37. Раскройте содержание резюме бизнес-плана. Какие ключевые показатели в нём отражаются и почему этот раздел считается наиболее важным?

38. Охарактеризуйте производственный и организационный разделы бизнес-плана. Какие показатели в них рассчитываются?

39. Раскройте содержание финансового раздела бизнес-плана. Какие формы финансовой отчётности и показатели в нём представляются?

40. Охарактеризуйте маркетинговый раздел бизнес-плана. Какие исследования и расчёты он включает?

41. Раскройте содержание раздела бизнес-плана «Анализ рисков». Какие методы оценки и управления рисками применяются?

42. Охарактеризуйте порядок разработки и обоснования инвестиционного меморандума (инвестиционного предложения).

43. Раскройте понятие «мониторинг реализации инвестиционного проекта». Какие показатели контролируются и как выявляются отклонения от плана?

44. Раскройте содержание инвестиционной политики предприятия. Какие факторы влияют на её формирование?

45. Охарактеризуйте инвестиционную стратегию предприятия и её виды (консервативная, умеренная, агрессивная).

46. Раскройте понятие «инвестиционный портфель предприятия». Назовите принципы и методы его формирования.

47. Охарактеризуйте методы оценки эффективности инвестиционного портфеля (доходность, риск, коэффициент Шарпа, коэффициент Джинсена).

48. Раскройте содержание управления инвестиционными рисками на предприятии. Назовите методы снижения рисков (диверсификация, хеджирование, страхование,

лимитирование).

49. Охарактеризуйте роль инвестиционного анализа в обосновании организационно-управленческих решений на предприятии.

50. Раскройте содержание понятия «эффективность инвестиционной деятельности предприятия». Назовите систему показателей для её оценки и методы выявления резервов её повышения.

Перечень тестовых заданий

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

1. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя?
 - a) Деньги и валюту
 - b) Ценные бумаги
 - c) Векселя, кредиты и займы
 - d) Трудозатраты
2. В механизм самофинансирования не входит?
 - a) Заёмные средства
 - b) Амортизационный фонд
 - c) Отчисления от прибыли
 - d) Страховые возмещения
3. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?
 - a) Да
 - b) Нет
4. Источники собственного капитала
 - a) Акции
 - b) Займы, кредиты
 - c) Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов
5. Стоимость заемных средств
 - a) Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
 - b) Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
 - c) Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств
6. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента
 - a) Дивиденд
 - b) Кредитный процент
 - c) Субвенция
7. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?
 - a) Самофинансирование
 - b) Самофинансирование и привлечение кредита
8. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?
 - a) Да
 - b) Нет
9. Денежный приток - это
 - a) Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
 - b) Прибыль (выручка за минусом затрат)
 - c) Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов
10. Денежный поток складывается из следующих видов
 - a) Объема выпуска продукции
 - b) Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)

с) От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства

11. Денежный поток характеризуется

- a) Положительным балансом
- b) Эффектом (убытком) производственной деятельности
- c) Сальдо притока и оттока денежных средств

12. Трансфертные платежи представляют собой?

- a) Все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны
- b) Налоги, субсидии
- c) Размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании

13. Дисконтирование - это

- a) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
- b) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
- c) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

14. Ставка дисконтирования определяется на основе

- a) Индекса инфляции
- b) Ставки рефинансирования Центрального банка
- c) Ставки налога на прибыль

15. Норма дисконта

- a) Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
- b) Зависит от уровня ожидаемой инфляции
- c) Является заданной величиной

16. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)

- a) Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков
- b) Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта

17. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)

- a) сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам
- b) показатель, обратный NPV
- c) верно 1) и 2)

18. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)

- a) Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
- b) Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором $NPV=0$ (так называемый поверочный дисконт)
- c) Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного

19. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?

- a) Да
- b) Нет

20. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T)

- a) Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций
- b) Метод расчета при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

ПК-4. Способен разрабатывать и обосновывать разделы планов (бизнес-планов) и осуществлять контроль за выполнением плановых заданий

21. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?

- a) На основе сопоставления инвестиционных вложений и других затрат, связанных с реализацией проекта и суммарных результатов от осуществления проекта

b) Делением затрат на эффект

2. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, PI, T) оценить эффективность проекта

a) Да

b) Нет

23. Инфляция—это

a) Повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны

b) Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг

24. Акция—это

a) Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом

b) Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент

c) Право на приобретение в будущем каких-либо активов

25. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета ввиду

a) Более высокой степени участия акционера в управлении предприятием

b) Меньшего риска инвестиций

c) Более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию

26. Коэффициент β измеряет:

a) политический риск;

b) недиверсифицируемый риск;

c) экологический риск

d) допустимый риск.

27. Инвестиционный портфель фирмы — это:

a) совокупность практических действий по реализации инвестиций;

b) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;

c) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права,

d) иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

28. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

a) сбалансированным портфелем;

b) несбалансированным портфелем.

29. Фундаментальный анализ основывается на изучении:

a) общеэкономической ситуации;

b) положения компаний-эмитентов;

c) политической ситуации;

d) финансового состояния институциональных инвесторов.

e) состояния отраслей экономики;

30. Технический анализ включает:

a) изучение биржевой статистики;

b) оценку политической ситуации;

c) выявление тенденций изменения

d) предсказание цен. курсов фондовых инструментов в прошлом;