

год начала подготовки 2020

Документ подписан квалифицированной электронной подписью

Сертификат: 023E519200DAAC0FAC74E9329E4F1A869EE

Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»"; АН

Действителен до: 2020-12-31 12:00:00

**АНО ВО «Российский новый университет»**

**Елецкий филиал Автономной некоммерческой организации высшего об-**

**разования «Российский новый университет»  
(Елецкий филиал АНО ВО «Российский новый университет»)**

кафедра прикладной экономики

**Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)**

**Оценка эффективности инвестиционного портфеля**

(наименование учебной дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика

(код и направление подготовки/специальности)

Финансы и кредит

(код и направление подготовки/специальности, в случаях, если программа разработана для разных направлений подготовки/специальностей)

---

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «4» февраля 2020г., протокол № 4.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики

(название кафедры)

к.э.н., доцент Преснякова Д.В.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец  
2020 год

## 1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» является:

Обеспечение профессионального образования, способствующего социальной, академической мобильности, востребованности на рынке труда, успешной карьере, сотрудничеству.

Формирование у обучающихся систематизированных профессионально значимых знаний по финансам и профессиональных умений и навыков, необходимых бакалавру экономики.

Изучение учебной дисциплины направлено на формирование знаний в области финансовых отношений, функционирующих в общественном производстве и обслуживающих все его сферы и сектора, а также базовых практических навыков и умений работы с финансовой информацией.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» относится к вариативной части учебного плана (Б1.В.09).

Учебная дисциплина содержательно и логически связана с другими учебными дисциплинами, изучаемыми студентами:

- предшествует освоению данной дисциплины: Статистика, Инвестиции, Методы диагностики рынка финансовых услуг;
- после изучения данной дисциплины изучается: «Методы диагностики рынка финансовых услуг, Международные стандарты финансовой отчетности, Кредитная политика компании.

Дисциплина изучается на заочной форме обучения на 3,4 курсе.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими компетенциями:

ПК-22. Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

### Планируемые результаты освоения компетенций

<b>ПК-22</b> Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	<b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- механизмом определения платежеспособности и финансовой устойчивости страховых организаций; В1(ПК-22)</li><li>- методикой ведения бухгалтерского учета в организации; В2(ПК-22)</li><li>- навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля; В3(ПК-22)</li><li>- навыками решения на примере конкретных ситуаций вопросы оценки, учетной регистрации и накопления информации финансового характера с целью последующего ее представления в финансовых отчетах; В4(ПК-22)</li><li>- методами оценки эффективности инвестиционного портфеля; В5(ПК-22)</li></ul>
	<b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- последовательно следовать нормам при регулировании бюджетных, налоговых и валютных отношений в банковской и страховой деятельности; У1(ПК-22)</li><li>- решать на примере конкретных ситуаций вопросы оценки, учетной регистрации и накопления информации финансового характера с целью последующего ее представления в финансовых отчетах; У2(ПК-22)</li><li>- использовать методы, регулирующие проведение аналитических исследований финансовых и денежно-кредитных явлений и процессов; У3(ПК-22)</li><li>- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-</li></ul>

	экономической эффективности; У4(ПК-22) -применять методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; У5(ПК-22)
	<b>Знать:</b> - законодательные и нормативные документы в области страхования; 31(ПК-22) - нормы, регулирующие валютные отношения в области банковской деятельности; 32(ПК-22) - нормативно-правовую базу, регуливающую экономические отношения в области учета и контроля; 33(ПК-22) - нормы, регулирующие бюджетные, налоговые отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля; 34(ПК-22) -основные методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; 35(ПК-22)

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

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

##### Общий объем учебной дисциплины

№	Форма обучения	Семестр/сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	
			в з.е.	в часах	Всего	Л	ПР	КоР	зачет	Конс			экзамен
1.	Заочная	2 сессия, 3 курс	1	36	4	4						32	
		1 сессия, 4 курс	4	144	8		4	1,6		2	0,4	129,4	6,6
	<i>Итого:</i>		5	180	12	4	4	1,6		2	0,4	161,4	6,6

##### Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий заочная форма

№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	Результаты обучения
			Всего	Л	ПР	КоР	зачет	Конс			
	Тема 1. Основы формирования инвестиционного портфеля.	22	2	2					20		В1(ПК-22) В2(ПК-22) У1(ПК-22) 31(ПК-22)
	Тема 2. Оценка эффективности финансовых инвестиций.	22	2	2					20		В1(ПК-22) У1(ПК-22) У2(ПК-22) 32(ПК-22)
	Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.	22	2		2				20		В3(ПК-22) У1(ПК-22) У3(ПК-22) 34(ПК-22)
	Тема 4. Инвестирование в нефинансовые	22	2		2				20		В3(ПК-22) В4(ПК-22) У4(ПК-22)

	инструменты										34(ПК-22)
	Тема 5. Инвестиционный портфель долевых и долговых ценных бумаг и его оптимизация.	20							20		B2(ПК-22) B4(ПК-22) У3(ПК-22) 34(ПК-22)
	Тема 6. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов	20							20		B4(ПК-22) У3(ПК-22) 33(ПК-22) 34(ПК-22)
	Тема 7. Оценка Эффективности инвестиционного портфеля	20							20		B3(ПК-22) У1(ПК-22) У3(ПК-22) 34(ПК-22)
	Тема 8. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.	21,4							21,4		B3(ПК-22) У1(ПК-22) У3(ПК-22) 34(ПК-22)
	Промежуточная аттестация (экзамен)	10,6				1,6		2	0,4	6,6	
	Итого	180	12	4	4	1,6		2	0,4	161,4	6,6

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины	Содержание раздела, темы
1	2	3
1	Тема 1. Основы формирования инвестиционного портфеля.	Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования. Классификация инвестиционных портфелей. Цели формирования портфелей. Задачи формирования инвестиционных портфелей. <i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.
2	Тема 2. Оценка эффективности финансовых инвестиций.	Основные виды ценных бумаг. Процентные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Опционы и фьючерсы. Организация рынка ценных бумаг. Эмиссия акций и порядок ее проведения. Принципы организации фондовых бирж. Листинг и принцип информационной открытости фондовой биржи. Инфраструктура фондового рынка. Операторы рынка. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения. Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Ожидаемая доходность. Принципы измерения дохода. Концепция риска. Источники и виды риска. Понятие фактора «бэта». Использование фактора «бэта» для оценки доходности. Инвестиционные стратегии инвесторов.

		<p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
3	Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.	<p>Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия. Формирование инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности. Внебюджетные средства. Принципы бюджетного финансирования. Порядок финансирования объектов за счет бюджетных средств. Государственная поддержка и государственные гарантии. Финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой за счет собственных средств.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
4	Тема 4. Инвестирование в нефинансовые инструменты	<p>Инвестирование в предметы антиквариата. Общее состояние рынка антиквариата в мире и в России. Инвестирование в антикварную мебель. Инвестиции в антикварные произведения живописи. Инвестиции в антикварные книги. Инвестирование в старинные монеты. Инвестирование в коллекционные вина. Состояние рынка. Особенности инвестирования в коллекционные вина. Инвестирование в драгоценные камни. Драгоценные камни и их виды. Особенности инвестирования в драгоценные камни.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
5	Тема 5. Инвестиционный портфель долевых и долговых ценных бумаг и его оптимизация.	<p>Управление портфелем Модель Марковица. Основные допущения модели Марковица. Соотношение риска и доходности портфеля. Граница эффективных портфелей. Определение границы эффективных портфелей. Выбор оптимального портфеля. Модель Шарпа Общее описание модели. Использование модели Шарпа для построения границы эффективных портфелей. Особенности инвестирования в облигации. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации. Особенности оценки облигаций. Взаимосвязь основных параметров облигаций. Оценка составляющих отдачи облигации. Доходность облигации: виды, факторы влияния. Основные виды доходности облигации. Факторы, определяющие доходность облигации. Волатильность и дюрация облигации. Волатильность цены облигации Дюрация облигации: понятие и основные свойства. Использование дюрации для оценки риска облигаций. Формирование портфеля облигаций и управление им. Формирование портфеля и управление им с целью получения стабильного дохода. Формирование портфеля и управление им для аккумуляции требуемой суммы денег. Формирование портфеля и управление им с целью увеличения суммарной отдачи.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
6	Тема 6. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов	<p>Сущность и основные виды производных финансовых инструментов . Ценообразование опционов. Оценка опционов в момент их исполнения. Основные правила ценообразования опционов. Паритет европейских опционов. Биномиальная модель ценообразования опционов. Простая биномиальная модель. Биномиальная модель для нескольких периодов оценки. Метод Блэка — Шоулеса. Инвестиционные возможности с использованием опционов. Продажа обеспеченных опционов на покупку.</p> <p>Покупка обеспеченных опционов на продажу. Использование опционов для спекулятивных игр на повышение или понижение цены акции. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов. Основные характеристики фьючерсов. Длинные и короткие позиции по фьючерсным контрактам. Клиринг по фьючерсным контрактам. Ценообразование фьючерсных контрактов</p>

		<p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
7	Тема 7. Оценка эффективности инвестиционного портфеля	<p>Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение. Виды портфелей, специфика портфеля реальных инвестиций. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования, методы теории игр). Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия. Определение доходности реализованных инвестиций. Оценка инвестиционной деятельности с учетом соотношения доходности и риска. Мера Трейнора. Мера Дженсена. Мера Шарпа. Сравнение мер Трейнора, Дженсена и Шарпа.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
8	Тема 8. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.	<p>Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке. Приведение вперед и назад по оси времени. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте, инфляция, риск.</p> <p>Специфика учета инфляции в производственной, операционной и инвестиционной сферах. Коэффициент дисконтирования, расчет доходов и затрат с учетом дисконтирования. Понятие риска. Взаимосвязь риска и доходности. Источники рисков. Общие (системные) и специфические риски. Внешние и внутренние риски портфеля. Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков. Резервирование ресурсов. Страхование рисков. Распределение рисков между участниками.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>

### Планы практических занятий

Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.	<p>Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия. Формирование инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности. Внебюджетные средства. Принципы бюджетного финансирования. Порядок финансирования объектов за счет бюджетных средств. Государственная поддержка и государственные гарантии. Финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой за счет собственных средств.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>
Тема 4. Инвестирование в нефинансовые инструменты	<p>Инвестирование в предметы антиквариата. Общее состояние рынка антиквариата в мире и в России. Инвестирование в антикварную мебель. Инвестиции в антикварные произведения живописи. Инвестиции в антикварные книги. Инвестирование в старинные монеты. Инвестирование в коллекционные вина. Состояние рынка. Особенности инвестирования в коллекционные вина. Инвестирование в драгоценные камни. Драгоценные камни и их виды. Особенности инвестирования в драгоценные камни.</p> <p><i>Литература:</i> Обязательная: 1-4. Дополнительная: 1-2.</p>

## 6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль самостоятельной работы студента осуществляется в форме:

**изучения:**

- первоисточников,
- дат и событий,
- терминологии.

**ответов:**

- на вопросы для самопроверки,

**подготовки:**

- сообщений,
- рефератов,
- презентаций.

**решений:**

- заданий,
- тестов.

### 6.1. Задания для приобретения, закрепления и углубления знаний.

#### 6.1.1 Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

**Агрессивная инвестиционная политика** – политика инвестирования, направленная на максимизацию дохода с высоким уровнем инвестиционного риска от вложений капитала в текущем периоде.

**Акция** - эмиссионная ценная бумага, свидетельствующая о внесении определенного вклада в уставный капитал акционерного общества и закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

**Анализ чувствительности** – изучение степени влияния отдельных факторов на изучаемый показатель путем поэтапной подстановки различных значений факторов.

**Аренда** – предоставление имущества во временное пользование за определенную плату. Различают *аренду помещений* и *аренду машин и оборудования*. В свою очередь, аренда машин и оборудования подразделяется на *долгосрочную (лизинг)*, *среднесрочную (хайтинг)*, *краткосрочную (рейтинг)*.

**Банковская гарантия** – письменное обязательство, даваемое банком или иной кредитной организацией, по просьбе другого лица (принципала) уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по предоставлении бенефициаром письменного требования об ее уплате.

**Бегство капитала** – перевод капитала в значительных размерах в страны с более благоприятным инвестиционным климатом с целью избежания высокого налогообложения, негативных последствий инфляции, риска экспроприации и т.п.

**Безрисковая норма доходности** – норма доходности по инвестициям без риска потери капитала и дохода. Используется как основа для расчета премии за риск.

**Бизнес-план** – основной документ, представляемый инвестору по реальному инвестиционному проекту, в котором в краткой форме, в общепринятой последовательности разделов излагаются главные характеристики проекта.

**Валовые инвестиции** – общий объем средств, инвестированных в новое строительство, приобретение средств производства и на прирост товарно-денежных запасов в определенном периоде.

**Вексель** – это ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить по наступлению срока определенную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю).

**Владелец ценных бумаг** - лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

**Внешние источники формирования инвестиционных ресурсов** – заемные и привлеченные источники финансирования реализации инвестиционных программ и проектов.

**Внутренние источники формирования инвестиционных ресурсов** – собственные источники финансирования реализации инвестиционных программ и проектов – нераспределенная прибыль, сумма амортизационных отчислений, и т.п.

**Внутренняя норма доходности** – один из важнейших показателей оценки эффективности инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям.

**Государственные инвестиции** – инвестиции, осуществляемые государственными и местными органами управления за счет бюджета, внебюджетных фондов, заемных средств, а также государственными предприятиями и учреждениями за счет собственных и заемных средств.

**Государственная экономическая политика** – генеральная линия действий и совокупность мер, проводимых правительством от лица государства в области производства, распределения, обмена, потребления, накопления, экспорта, импорта экономического продукта в стране.

**Государственное регулирование экономики** – воздействие государства в лице государственных органов на экономические объекты и процессы и участвующих в них лиц; осуществляется, чтобы придать процессам организованный характер, упорядочить действия экономических субъектов, обеспечить соблюдение законов, отстаивать государственные и общественные интересы.

**График инвестирования** – общий объем инвестиций, распределенный по конкретным срокам инвестирования.

**Денежный поток** - величина денежных средств, полученных за определенный период времени и остающихся в распоряжении предприятия (бизнеса), которые могут быть распределены без ущерба для дальнейшего его функционирования и экономического роста.

**Диверсификация инвестиций** – вид инвестиционной стратегии организации, направленный на расширение или изменение её инвестиционной деятельности.

**Дивиденд** – доход по акциям, выплачиваемый из чистой прибыли акционерного общества.

**Дисконтирование** - процесс приведения денежных поступлений от инвестиций к их текущей стоимости.

**Дисконтирование денежного потока** - преобразование ожидаемых будущих денежных потоков (доходов) в их текущую стоимость на дату оценки с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

**Дисконтная ставка** – ставка процента, по которой будущая стоимость денег приводится к настоящей их стоимости, т. е. по которой осуществляется процесс дисконтирования.

**Жизненный цикл инвестиций (инвестиционный цикл)** – общий период времени от начала вложения средств в реальный инвестиционный проект до последующего существенного инвестирования в действующий объект.

**Инвестиции** – денежные средства, а также любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения доходов (прибыли) и (или) достижения иного полезного эффекта.

**Инвестиционная деятельность** - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

**Инвестор** – юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции. Субъект инвестиционной деятельности, который принимает решение о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты инвестирования.

**Инвестиционная инфраструктура** – наиболее важные отрасли экономики, учреждения и средства, непосредственно обеспечивающие процесс бесперебойного осуществления инвестиций.



**Инвестиционная политика государства** – это система мер, направленная на стимулирование инвестиционной активности.

**Инвестиционная политика организации** – составная часть финансовой стратегии предприятия, состоящая в выборе и реализации рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала.

**Инвестиционный климат** – система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков.

**Инвестиционный менеджмент** – процесс управления всеми аспектами инвестиционной деятельности организации.

**Инвестиционный налоговый кредит** – форма отсрочки уплаты в бюджет начисленных налоговых сумм при использовании определенной части чистой прибыли на инвестирование.

**Инвестиционная привлекательность отраслей** – интегральная характеристика отдельных отраслей экономики с позиций перспективности их развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей осуществляется при разработке инвестиционной стратегии организации и отраслевой диверсификации инвестиционного портфеля.

**Инвестиционная привлекательность регионов** – интегральная характеристика отдельных регионов страны с позиций инвестиционного климата, уровня развития инвестиционной инфраструктуры, возможностей привлечения инвестиционных ресурсов и других факторов, существенно влияющих на формирование доходности инвестиций.

**Инвестиционная привлекательность организаций** – интегральная оценка отдельных организаций как объектов предстоящего инвестирования с позиций развития, объема и перспектив сбыта продукции, эффективности использования активов и их ликвидности.

**Инвестиционная программа** – обособленная часть реализуемого инвестиционного портфеля организации, сформулированная по отраслевому, региональному или иному признаку, обычно состоит из нескольких проектов.

**Инвестиционный проект** – это комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, подготовку кадров и т.п., направленных на создание нового или модернизацию действующего производства продукции с целью получения экономической выгоды.

**Инвестиционный риск** – степень варибельности доходности (то есть, изменчивости уровня доходов в процентах или долях единицы на вложенный капитал).

**Инвестиционный рынок** – совокупность экономических отношений, складывающихся между продавцами и покупателями инвестиционных товаров и услуг, а также объектов инвестирования во всех его формах.

**Индекс доходности** – показатель эффективности инвестиций, рассчитанный как отношение суммы приведенных эффектов к величине капитальных вложений.

**Интеллектуальные инвестиции** – подготовка специалистов на курсах, передача опыта, лицензий и ноу-хау, совместные научные разработки и др.

**Иностранные инвестиции** – все виды ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты инвестиционной деятельности на территории, данной страны.

**Инвестиционный портфель** – представляет собой целенаправленно сформированную совокупность объектов реального (земля, недвижимость, станки, оборудование и т.д.), финансового (ценные бумаги, паи, валюта и др.) инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией предприятия.

**Капитальные вложения** – инвестиции в воспроизводство основного капитала и прирост материально-производственных запасов. Капитальные вложения осуществляются в форме нового строительства, расширения и реконструкции производства и его технического перевооружения.

**Консервативная инвестиционная политика** – политика инвестирования на минимизацию риска при умеренном уровне инвестиционного дохода.

**Кредит** – экономические отношения между заемщиком и кредитором, возникающие в связи с движением денег на условиях возвратности, срочности и возмездности.

**Кредитор** – сторона кредитных отношений, предоставившая свои временно свободные средства в распоряжение заемщика на определенный срок с уплатой определенного процента.

**Лизинг** – долгосрочная форма аренды машин и оборудования, используемая одновременно как один из заемных источников формирования инвестиционных ресурсов.

**Ликвидность инвестиций** – способность объектов инвестирования быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной стоимости.

**Мониторинг реализации инвестиционных проектов** – механизм осуществления постоянного наблюдения за важнейшими текущими результатами реализации всех инвестиционных проектов организации в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры инвестиционного рынка.

**Налоги** – обязательные платежи, взимаемые центральными и местными органами государственной власти с физических и юридических лиц; основной источник средств, поступающих в государственный бюджет.

**Налоговая политика** – система мер, проводимых государством в области налогов и налогообложения. Включает установление круга налогоплательщиков и объектов налогообложения, видов применяемых налогов, величин налоговых ставок и налоговых льгот.

**Налоговая ставка** – величина налога в расчете на единицу налогообложения.

**Налоговые льготы** – частичное или полное освобождение определенного круга физических и юридических лиц от уплаты налогов.

**Налоговые поступления** – обязательные безвозмездные невозвратные платежи субъектов хозяйствования и населения органам государственного управления в установленных законом размерах и в определенные сроки.

**Несистематический риск** – вид риска, присущий конкретному объекту инвестирования или деятельности конкретного инвестора, связанный с внутренними факторами, отрицательные последствия которых в значительной степени могут быть предотвращены.

**Объекты инвестирования** – реальные инвестиционные проекты, объекты недвижимости, разнообразные финансовые инструменты, являющиеся предметом инвестирования.

**Облигация** – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

**Обыкновенная акция** – акция, которая дает право голоса на общем собрании акционеров (одна акция – один голос), но не гарантирует получение дивидендов, так как владельцы обыкновенных акций участвуют в распределении прибыли АО только после пополнения резервов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям. При ликвидации общества обыкновенная акция дает акционеру право на часть имущества АО после расчетов с кредиторами и обладателями привилегированных акций.

**Окупаемость инвестиций** – процесс возвратности вложенных инвестиционных средств в полном объеме.

**Опцион эмитента** – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента.

**Период окупаемости (срок)** – показатель эффективности инвестиций, характеризующий срок, в течение которого они полностью окупаются. Определяется как частное от деления общей суммы инвестиций на среднегодовой денежный поток, приведенный к настоящей стоимости.

**Портфельные инвестиции** – это вложения в группу проектов, например приобретение ценных бумаг различных организаций. Формирование и управление оптимальным инвестиционным портфелем (через покупку и продажу ценных бумаг) основная задача портфельного инвестирования.

**Показатели эффективности инвестиционного проекта** – различают показатели *коммерческой эффективности*, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников, показатели *бюджетной эффективности*, отражающие финансовые последствия реализации проекта для бюджета конкретного уровня, показатели *экономической (общественной) эффективности*, учитывающие народно-хозяйственные интересы (в основном рассчитываются для крупных проектов).

**Прибыльность инвестиций** – показатель, характеризующий отношение среднегодовой суммы чистой прибыли к объему инвестиций, показывающий роль прибыли в формировании общей доходности инвестиций.

**Привилегированная акция** – акция, которая не дает права голоса на общем собрании акционеров, но дает преимущества перед владельцами обыкновенных акций при распределении прибыли и имущества в случае ликвидации общества. Привилегированные акции имеют фиксированный дивиденд, размер которого определяется при их выпуске.

**Привлеченные источники инвестиций** – денежные средства и другое имущество, привлекаемое для реализации инвестиционного портфеля на паевой или акционерной основе.

**Прямые инвестиции** – инвестиции, при которых вложение капитала в объекты инвестирования осуществляется инвестором самостоятельно без помощи финансовых посредников.

**Профессиональные участники рынка ценных бумаг** - юридические лица и граждане, которые осуществляют законодательно признанные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

**Реальные (прямые) инвестиции** – вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием.

**Реинвестиции** – перемещение капитала из одних активов в другие, более эффективные.

**Решение о выпуске ценных бумаг** - документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой.

**Риск** - возможность наступления событий с отрицательными последствиями в результате определенных решений или действий.

**Рисковый капитал (венчурный)** – особая форма вложения капитала в объекты инвестирования с высоким уровнем риска в расчете на быстрое получение высокой нормы дохода.

**Рынок недвижимости** – сегмент инвестиционного рынка, на котором продаются или покупаются объекты недвижимости.

**Рынок ценных бумаг** – совокупность экономических отношений по поводу размещения и обращения ценных бумаг.

**Систематический риск** – риск, связанный с изменениями инвестиционного климата в стране, конъюнктуры инвестиционного рынка, возникающий для всех его участников.

**Ставка дисконтирования** – процентная ставка, используемая для пересчета денежных сумм, подлежащих уплате или получению в будущем, к текущей стоимости. Определяется на основе требуемой инвесторами ставки дохода по альтернативным инвестициям с одинаковым уровнем риска.

**Ставка рефинансирования** – процентная ставка, по которой Центральный банк предоставляет кредит коммерческим банкам.

**Трейдинг** – операции по купле-продаже валюты или ценных бумаг.

**Финансовые инвестиции** – вложения в финансовые институты, т.е. вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством, а также в объекты тезаврации, банковские депозиты.

**Финансовая реализуемость инвестиционного проекта** – это обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для осуществления проекта.

**Финансовый рынок** – специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства населения, субъектов хозяйствования и государственных структур, предоставляемые пользователям посредством операций с ценными бумагами или в виде ссуд. Назначение рынка состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам).

**Формы финансирования инвестиций** – принципиальные подходы к финансированию отдельных инвестиционных проектов или программ. Основные формы: полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, проектное финансирование.

**Ценная бумага** – документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные и обязательственные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

**Чистый дисконтированный доход** – главный показатель эффективности инвестиций, определяемый как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу расчета.

**Финансовый рынок** – специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства населения, субъектов хозяйствования и государственных структур, предоставляемые пользователям посредством операций с ценными бумагами или в виде ссуд. Назначение рынка состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам).

**Формы финансирования инвестиций** – принципиальные подходы к финансированию отдельных инвестиционных проектов или программ. Основные формы: полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, проектное финансирование.

**Ценная бумага** – документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные и обязательственные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

**Чистый дисконтированный доход** – главный показатель эффективности инвестиций, определяемый как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу расчета.

## **6.2 Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.**

### **Задание 6.2.1.3.1(ПК-22)**

Дискуссия на тему: "Портфельное инвестирование".

### **Задание 6.2.2.3.2 (ПК-22)**

Дискуссия на тему "Преимущества и недостатки портфельного и реального инвестирования".

### **Задание 6.2.3.3.3(ПК-22)**

Дискуссия на тему: «Цели оценки инвестиционного портфеля».

### **Задание 6.2.4.3.4(ПК-22)**

Деловая игра: "Альтернативные источники финансирования инвестиций".

### **Задание 6.2.5.3.5(ПК-22)**

Составьте логическую схему базы знаний по теме: Оценка эффективности портфеля инвестиций

## **6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.**

### **Задание 6.3.1.У1(ПК-22)**

Подготовьте реферат на тему «Формирование портфеля облигаций».

### **Задание 6.3.2. У2(ПК-22)**

Составьте презентацию «Формирование портфеля акций».

### **Задание 6.3.3.У3(ПК-22)**

Подготовьте эссе на тему «Формирование портфеля нефинансовых инструментов».

### **Задание 6.3.4. У4(ПК-22)**

Раскрыть порядок формирования портфеля производных ценных бумаг.

### **Задание 6.3.5. У5(ПК-22)**

Оценить портфель долевых ценных бумаг

**6.4. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений**

**Задание 6.4.1. В1(ПК-22)**

Рассчитать в динамике влияние инфляции на формирование инвестиционного портфеля

**Задание 6.4.2. В2(ПК-22)**

Проанализировать в динамике за 3 года источники финансирования инвестиционного портфеля

**Задание 6.4.3. В3(ПК-22)**

Рассчитать показатели эффективности оценки инвестиционных портфелей на выбор студента.

**Задание 6.4.4. В4(ПК-22)**

Провести расчеты по трем методикам (по выбору обучающегося) оценки эффективности инвестиционных портфелей

**Задание 6.4.5. В5(ПК-22)**

Провести анализ преимуществ и недостатков методов оценки эффективности инвестиционных портфелей (Подготовить краткий отчет)

**Соотношение заданий с формируемыми показателями обучения**

Формируемая компетенция	Показатели сформированности компетенции	Задания, направленные на: - приобретение новых знаний, углубления и закрепления ранее приобретенных знаний; - формирование профессиональных умений и навыков
<p><b>ПК-22</b> Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля</p>	<p><b>Владеть:</b> - механизмом определения платежеспособности и финансовой устойчивости страховых организаций; В1(ПК-22) - методикой ведения бухгалтерского учета в организации; В2(ПК-22) - навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля; В3(ПК-22) - навыками решения на примере конкретных ситуаций вопросы оценки, учетной регистрации и накопления информации финансового характера с целью последующего ее представления в финансовых отчетах; В4(ПК-22) - методами оценки эффективности инвестиционного портфеля; В5(ПК-22)</p>	<p><b>Задание 6.4.1. В1(ПК-22)</b> <b>Задание 6.4.2. В2(ПК-22)</b> <b>Задание 6.4.3. В3(ПК-22)</b> <b>Задание 6.4.4 В4(ПК-22)</b> <b>Задание 6.4.5 В5(ПК-22)</b></p>
	<p><b>Уметь:</b> - последовательно следовать нормам при регулировании бюджетных, налоговых и валютных отношений в банковской и страховой деятельности; У1(ПК-22) - решать на примере конкретных ситуаций вопросы оценки, учетной регистрации и накопления информации финансового характера с целью последующего ее представления в финансовых отчетах; У2(ПК-22) - использовать методы, регулирующие проведение аналитических исследований финансовых и денежно-кредитных явлений и процессов; У3(ПК-22) - выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности; У4(ПК-22)</p>	<p><b>Задание 6.3.1. У1(ПК-22)</b> <b>Задание 6.3.2. У2(ПК-22)</b> <b>Задание 6.3.3. У3(ПК-22)</b> <b>Задание 6.3.4. У4(ПК-22)</b> <b>Задание 6.3.5. У5(ПК-22)</b></p>

	-применять методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; У5(ПК-22)	
	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- законодательные и нормативные документы в области страхования; 31(ПК-22)</li> <li>- нормы, регулирующие валютные отношения в области банковской деятельности; 32(ПК-22)</li> <li>- нормативно-правовую базу, регулиующую экономические отношения в области учета и контроля; 33(ПК-22)</li> <li>- нормы, регулирующие бюджетные, налоговые отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля; 34(ПК-22)</li> <li>-основные методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; 35(ПК-22)</li> </ul>	<p><b>Задание 6.2.1.</b> 31(ПК-22)  <b>Задание 6.2.2</b> 32(ПК-22)  <b>Задание 6.2.3</b> 33(ПК-22)  <b>Задание 6.2.4</b> 34(ПК-22)  <b>Задание 6.2.5</b>35(ПК-22)</p>

## **7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:**

#### **7.1.1 Задания для оценки знаний**

##### **7.1.1.1 Тестовые задания (ПК-22)**

1. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (NetPresentValue) как метод оценки инвестиций это:
  - А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
  - Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
  - В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
  - Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат
 Верно: А Б
  
2. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибылиIRR (InternalRateofReturn) следует понимать:
  - А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
  - Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
  - В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
  - Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
  - Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю
 Верно: Б Д
  
3. Под сроком окупаемости инвестиций PP (PaybackPeriod) следует понимать:
  - А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
  - Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
  - В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
  - Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

год начала подготовки 2020

Верно: А

4. Учетная доходность ARR (AccountingRateofReturn) представляет собой:

- А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
- Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
- Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

5. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (ProfitabilityIndex) определяется как:

- А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- Б. Норма прибыли на инвестицию
- В. Общая рентабельность инвестиционного проекта
- Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

6. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
- В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
- Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

7. Cash-flow представляет собой:

- А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А Б

8. Бюджетная эффективность отражает:

- А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
- Б. Финансовые последствия для регионального бюджета
- В. Финансовые последствия для предприятия
- Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Верно: Г

9. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как:

год начала подготовки 2020

- А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
  - Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
  - В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
  - Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов
- Верно: А Г

10. Бюджетный эффект представляет собой:

- А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
  - Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
  - В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
  - Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект
- Верно: Б

11. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- Г. Финансовых последствий от реализации проекта

Верно: Г

12. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- А. Реализацию социальных программ развития предприятий
- Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
- В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

Верно: Б

13. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

- А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
- Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

Верно: А

14. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- В. Динамику социальной структуры предприятия
- Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
- Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
- Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

Верно: А Б В Г Д



год начала подготовки 2020

15. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации:

- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)
- Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
- В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
- Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
- Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
- Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)

Верно: Б Г

16. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Верно: А Б В

17. К оттокам денежных средств относятся:

- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- В. Ликвидационные затраты
- Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
- Д. Увеличение оборотного капитала
- Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

Верно: Б В Г Д Е

18. Коэффициенты ликвидности применяются:

- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
- В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
- Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

Верно: Б

19. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- А. Текущих активов к текущим пассивам
- Б. Текущих пассивов к текущим активам
- В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

Верно: А

20. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
- Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

Верно: Б

год начала подготовки 2020

21. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам

Б. Собственных средств ко всем заемным средствам

В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу

Г. Собственных средств предприятия к заемным

Верно: А

22. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов

Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)

В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

Верно: Б

23. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

А. Валовой прибыли к средней стоимости активов

Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период

В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов

Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

Верно: В

24. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала

Б. Собственного капитала к заемному за определенный период

В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период

Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

Верно: А

25. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж

Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов

В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов

Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

Верно: Б

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тестовые задания)
1.	31(ПК-22).	1-25
2.	32(ПК-22).	1-25
3.	33(ПК-22).	1-25
4.	34(ПК-22).	1-25
5.	35(ПК-22).	1-25

## 7.1.2 Задания для оценки умений

### 7.1.2.1 Примерные темы сообщений (ПК-22)

1. Структура производства и направления ее совершенствования.
2. Организационно-правовые формы предприятий: экономические проблемы выбора и функционирования.
3. Реорганизация предприятия и оценка ее эффективности.
4. Анализ влияния внешней среды предприятия на результаты его деятельности.
5. Экономическая сущность эффективности производства, показатели и методы, применяемые для ее оценки.
6. Проблемы определения и измерения экономической эффективности производства в условиях развития рыночных отношений.
7. Экономическое значение и направления повышения эффективности производства.
8. Производственный потенциал предприятия и методы его определения.
9. Оценка состояния производственного потенциала предприятия и его основных элементов.
10. Производительность труда и резервы ее повышения.
11. Экономическая оценка влияния технико-экономических факторов производства на рост производительности труда.
12. Экономическое значение и пути повышения производительности труда.
13. Экономическая сущность основных фондов, анализ их состава и структуры.
14. Анализ состояния основных производственных фондов предприятия и пути улучшения их использования.
15. Формы воспроизводства основных фондов и оценка их эффективности.

№	<i>Показатели сформированности компетенции</i>	<i>ФОС текущего контроля (тематика сообщений)</i>
1.	31(ПК-22).	1-15
2.	32(ПК-22).	1-15
3.	33(ПК-22).	1-15
4.	34(ПК-22).	1-15
5.	35(ПК-22).	1-15

### 7.1.2.2 Темы рефератов (ПК-22)

1. Анализ состояния производственных мощностей предприятия и направления повышения эффективности их использования.
2. Экономическая сущность капитальных вложений, их роль в воспроизводстве основных фондов.
3. Анализ структуры капитальных вложений и направления повышения их эффективности.
4. Сущность технического перевооружения и оценка эффективности его проведения на предприятии.
5. Расширение производства и оценка его эффективности.
6. Экономическая сущность оборотных фондов, анализ их состава и уровня использования.
7. Оборотные средства предприятия и направления повышения эффективности их использования.
8. Материалоемкость продукции и направления ее снижения на предприятии.
9. Направления научно-технического прогресса и оценка их экономической эффективности.
10. Анализ состояния и направления развития НИОКР на предприятии.
11. Проблемы определения и направления повышения качества продукции.

год начала подготовки 2020

12. Себестоимость, прибыль, рентабельность в системе качественных показателей эффективности деятельности предприятий.
13. Резервы и пути снижения себестоимости продукции.
14. Резервы и пути роста прибыли и повышения уровня рентабельности производства.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика рефератов)
1.	У1(ПК-22)	1-14
2.	У2(ПК-22)	1-14
3.	У3(ПК-22)	1-14
4.	У4(ПК-22)	1-14
5.	У5(ПК-22)	1-14

### 7.1.2.3. Примерная тематика презентаций (ПК-22)

1. Что такое инвестиционный проект и зачем его оценивать?
2. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов
3. Система цен и налогов
4. Измерение, планирование и проектирование затрат и результатов
5. Денежные потоки по видам деятельности
6. Теоретические основы дисконтирования
7. Аспекты фактора времени
8. Интегральные характеристики денежного потока
9. Оценка эффективности проекта в целом
10. Оценка эффективности участия в проекте
11. Неопределенность и риск: общие понятия и приближенные методы учета
12. Расчеты ожидаемой эффективности проекта
13. Оптимизация и рациональный отбор проектов
14. О некоторых нетрадиционных подходах к оценке инвестиций

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (тематика презентаций)
1.	У1(ПК-22)	1-14
2.	У2(ПК-22)	1-14
3.	У3(ПК-22)	1-14
4.	У4(ПК-22)	1-14
5.	У5(ПК-22)	1-14

### 7.1.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности

#### 7.2.3.1 Задачи по дисциплине(ПК-22)

**Задача 1.** На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

**Задача 2.** На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки по годам составили: 1-й год – 40 млн. руб., 2-й год – 45 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 45 млн. руб. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета показателей NPV, PI сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

год начала подготовки 2020

**Задача 3.** На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб., 2 год – 1,8 млн. руб., 3 год – 2,0 млн. руб., 4 год – 2,5 млн. руб., 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите РР с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

**Задача 4.** Компания владеет фабрикой, оборудование которой требует модернизации. Первоначальные затраты составляют 4 млн. руб. Через три года денежные притоки должны составить 5, 8 млн. руб. Требуемая норма прибыли 10%. Определите NPV, PI и РР.

**Задача 5.** Согласно проектной документации сметная стоимость объекта составляет 200 млн. руб., срок строительства 3 года. По проекту производственная мощность предприятия составляет 700 тыс. изделий в год, себестоимость единицы изделия – 320 руб., а цена реализации – 400 руб. В результате применения сетевого графика строительства срок ввода в действие объекта был сокращен на полгода. Определите коэффициент эффективности капитальных вложений до и после сокращения срока строительства объекта.

**Задача 6.** Определите чему будет равна приведенная стоимость 450 тыс. руб., которые инвестор намерен получить через 6 лет, если ставка дисконта  $r = 7\%$ .

**Задача 7.** Автомобиль стоит 160 тыс. руб. Фирма планирует купить его и сдать в аренду за 40 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет. Если приемлемая ставка дисконта составляет  $r = 20\%$ , то оправдана ли подобная инвестиция?

**Задача 8.** Фирма намерена при реализации проекта осуществить затраты: 1) арендовать участок земли за 100 тыс. руб.; 2) построить промышленное здание стоимостью 10 млн. руб.; 3) нанять рабочих со средней заработной платой 2 тыс. руб.; 4) приобрести сырье на 50 тыс. руб. Какие из этих затрат следует учитывать в качестве оттока денег при оценке эффективности инвестиционного проекта?

**Задача 9.** Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии по цене 18 000 тыс. руб. По прогнозам после запуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 57 000 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли составляет 12%. Чему равна чистая текущая стоимость проекта?

**Задача 10.** При реализации проекта фирма получила выручку 100 тыс. руб., при этом затраты составили: закупка сырья - 20 тыс. руб.; заработная плата наемным работникам - 25 тыс. руб.; амортизация оборудования - 10 тыс. руб.; налоги - 21 тыс. руб. Какие в итоге притоки и оттоки денег должна учитывать фирма при оценке эффективности инвестиционного проекта?

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС текущего контроля (задачи)
1.	V1(ПК-22)	1-10
2.	V2(ПК-22)	1-10
3.	V3(ПК-22)	1-10
4.	V4(ПК-22)	1-10
5.	V5(ПК-22)	1-10

## 7.2 ФОС для промежуточной аттестации

### 7.2.1 Задания для оценки знаний

#### Вопросы к экзамену (ПК-22)

1. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование.
2. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования.
3. Классификация инвестиционных портфелей.
4. Основные виды ценных бумаг.
5. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

год начала подготовки 2020

6. Формы рейтинговой оценки.
7. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
8. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения.
9. Концепция риска. Источники и виды риска.
10. Инвестиционные стратегии инвесторов.
11. Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия.
12. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов.
13. Особенности инвестирования в облигации.
14. Сущность и основные виды производных финансовых инструментов.
15. Ценообразование опционов.
16. Виды портфелей инвестиционных портфелей.
17. Специфика портфеля реальных инвестиций.
18. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования).
19. Математические методы формирования оптимального портфеля (методы теории игр).
20. Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия.
21. Определение доходности реализованных инвестиций.
22. Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени.
23. Специфика учета инфляции в производственной сфере.
24. Специфика учета инфляции в операционной сфере.
25. Специфика учета инфляции в инвестиционной сфере.
26. Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование.
27. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал.
28. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте.
29. Факторы, влияющие на величину дисконта: инфляция, риск.
30. Страхование рисков.

№	Показатели сформированности компетенции	ФОС промежуточного контроля (вопросы к экзамену)
1.	31(ПК-22).	1-50
2.	32(ПК-22).	1-50
3.	33(ПК-22).	1-50
4.	34(ПК-22).	1-50
5.	35(ПК-22).	1-50

### **7.2.2. Задания для оценки умений**

В качестве фондов оценочных средств для оценки умений обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.2)

### **7.2.3 Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности**

В качестве фондов оценочных средств для оценки навыков, владений, опыта деятельности обучающегося используются задания, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.3).

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

### **Литература**

#### **а) Основная**

1. Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452191>
2. Гибсон, Роджер Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Роджер Гибсон. — 2-е изд. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 280 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82378.html>

#### **б) Дополнительная**

1. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — ISBN 978-5-238-02497-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>
2. Межов, И. С. Инвестиции. Оценка эффективности и принятие решений : учебник / И. С. Межов, С. И. Межов. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2011. — 383 с. — ISBN 978-5-7782-1628-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/44922.html>
3. Карпович, А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А. И. Карпович. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2011. — 52 с. — ISBN 978-5-7782-1554-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/45071.html>
4. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/466270>
5. Стешин, А. И. Инвестиционный анализ : практическое пособие по эффективному бизнесу / А. И. Стешин. — Саратов : Вузовское образование, 2013. — 327 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/16343.html>

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя: Лицензионное программное обеспечение: операционная система Microsoft Windows 7 Pro, офисный пакет программ Microsoft Office Professional Plus 2010, офисный пакет программ Microsoft Office Professional Plus 2007, антивирусная программа Dr. Web Desktop Security Suite, архиватор 7-zip, аудиопроигрыватель AIMP, просмотр изображений FastStone Image Viewer, ПО для чтения файлов формата PDF Adobe Acrobat Reader, ПО для сканирования документов NAPS2, ПО для записи видео и проведения видеотрансляций OBS Studio, ПО для удалённого администрирования Aspia, электронно-библиотечная система IPRBooks, электронно-библиотечная система Юрайт, версия 1С для использования типовых конфигураций в учебных целях:

год начала подготовки 2020

1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях, правовой справочник Гарант Аэро, онлайн-версия КонсультантПлюс: Студент

## **10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Информационно-правовой портал «Гарант» [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
2. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
3. Информационно-правовой портал «Кодекс» [www.kodeks.ru](http://www.kodeks.ru)

## **11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Изучение данной учебной дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн, «Положением о порядке обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным приказом ректора от 6 ноября 2015 года №60/о, «Положением о службе инклюзивного образования и психологической помощи» АНО ВО «Российский новый университет» от 20 мая 2016 года № 187/о.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом их индивидуальных психофизиологических особенностей и специфики приема передачи учебной информации.

С обучающимися по индивидуальному плану и индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации

## **12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Ауд.312

Специализированная мебель:

- столы студенческие;
- стулья студенческие;
- стол для преподавателя;
- стул для преподавателя;
- доска (меловая);
- маркерная доска (переносная);
- кафедра (настольная).

Технические средства обучения:

- проектор;
- ноутбук для преподавателя с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза;
- веб-камера;



год начала подготовки 2020

- экран;
- колонки;
- микрофон.

Специализированное оборудование:  
наглядные пособия (плакаты)

Автор (составитель): доцент Д.В. Шукин



---

(подпись)

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**«Оценка эффективности инвестиционного портфеля»**  
**Для подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит»)**

**Цели освоения дисциплины**

приобретение студентами комплекса теоретических знаний в области портфельного инвестирования, практических умений и навыков формирования портфеля, применения методов оценки эффективности портфеля.

Компетенции студента, формируемые в результате освоения дисциплины: **ПК-22.**

**Ожидаемые результаты**

В результате изучения дисциплины студент должен:

- *знать*: законодательные и нормативные акты, регулирующие формирование инвестиционного портфеля; отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиционного портфеля; основные методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; источники финансирования инвестиционного портфеля; основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа; особенности анализа портфеля; основные методы предотвращения и снижения рисков инвестиционного портфеля;

*уметь*: применять общепринятые методики инвестиционного анализа, международные стандарты оценки инвестиционного портфеля, методические указания по оценке инвестиционного портфеля и его отбор для финансирования – в практической деятельности; осуществлять расчеты, связанные с оценкой эффективности и реализуемости инвестиционного портфеля; использовать основные подходы к оценке риска инвестиционного портфеля; анализировать структуру капитала инвестиционного портфеля оптимизировать ее; принимать решения по выбору эффективных инвестиционного портфеля.

*владеть*: навыками расчета эффективности финансовых инвестиций; методикой оценки экономической эффективности инвестиционного портфеля; алгоритмом оценки и управления рисками инвестиционного портфеля; формированием инвестиционного портфеля с учетом финансовых ограничений.

Содержание дисциплины:

Основы формирования инвестиционного портфеля. Оценка эффективности финансовых инвестиций. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля. Инвестирование в нефинансовые инструменты. Инвестиционный портфель акций и его оптимизация. Управление портфелем облигаций. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов. Оценка эффективности инвестиционного портфеля. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.