

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Инвестиционный менеджмент

Направление 38.03.02 Менеджмент
Профиль Экономика и управление на предприятии

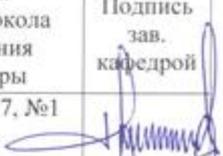
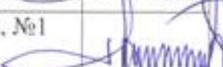
Уровень высшего образования – бакалавриат
Программа подготовки –
прикладной бакалавриат

Форма обучения
Заочная

Институт	Экономики и Управления
Кафедра	Менеджмента
Курс	3

Магнитогорск
2016 г.

Лист регистрации изменений и дополнений

№ п/п	Раздел программы	Краткое содержание изменения/дополнения	Дата. № протокола заседания кафедры	Подпись зав. кафедрой
1	П.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	01.09.2017, №1	
2	П.9	Материально-техническое обеспечение дисциплины	01.09.2017, №1	
3	П.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	31.08.2018, №1	
4	П.9	Материально-техническое обеспечение дисциплины	31.08.2018, №1	
5	П.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	02.09.2019, №1	
6	П.9	Материально-техническое обеспечение дисциплины	02.09.2019, №1	
7	П.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	03.09.2020, №1	

1 Цели освоения дисциплины (модуля)

Целью дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование у студентов теоретических и практических знаний в области управления различными видами инвестиций, в частности, реальными и финансовыми.

2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы подготовки бакалавра (магистра, специалиста)

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» входит в вариативную часть блока 1 образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения «Информационные технологии в менеджменте», «Управление финансами предприятия», «Экономика организации», «Менеджмент в малом бизнесе».

Знания, полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин «Бизнес-планирование», «Антикризисное управление», а также при выполнении выпускной квалификационной работы.

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
ПК-15 - умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	
Знать	<ul style="list-style-type: none">– модели, методы и технологии инвестиционного анализа;– методы учета инвестиционных рисков и технологии управления этими рисками;– состав и методы сбора информации, необходимой для оценки инвестиций и разработки бизнес-планов проектов.
Уметь	<ul style="list-style-type: none">– использовать современные информационные технологии в поиске и обработке информации;– учитывать риски при принятии управленческих решений в стратегическом, тактическом и оперативном управлении;– использовать методы защиты от рисков и их минимизации.
Владеть	<ul style="list-style-type: none">– методами оценки эффективности инвестиционных решений, а также навыками применения критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;– способами демонстрации умения анализировать ситуацию ...;– навыками и методиками обобщения результатов решения, экспериментальной деятельности;– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов;– возможностью междисциплинарного применения;– основными методами исследования в области инвестирования, практическими умениями и навыками их использования;– основными методами решения задач в области инвестиционного менеджмента;

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	<ul style="list-style-type: none"> – способностью разрабатывать и принимать управленческие решения в области инвестирования с учетом оценок величин рисков; – профессиональным языком предметной области знания.
ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> – основные определения и понятия инвестиционного менеджмента; – основные методы исследований, используемые для оценки инвестиционных проектов; – влияние ключевых факторов развития финансовых институтов и рынков на показатели инвестиционных проектов.
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> – обсуждать способы принятия эффективного решения при оценке инвестиционных проектов; – распознавать эффективное решение от неэффективного; – применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне; – оценивать влияние финансовых институтов и рынков на инвестиционный проект; – корректно выражать и аргументированно обосновывать положения предметной области знания.
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> – практическими навыками использования элементов инвестиционного менеджмента на других дисциплинах, на занятиях в аудитории и на практике по получению навыков проекторной деятельности; – способами демонстрации умения анализировать инвестиционную привлекательность проектов; – методами дисконтирования; – навыками и методиками обобщения результатов решения, экспериментальной деятельности; – способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов; – возможностью междисциплинарного применения; – основными методами решения задач в области инвестирования; – профессиональным языком предметной области знания; – способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды.
ОПК-7 способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности	
Знать	- на практике компьютерные технологии для решения различных задач комплексного и гармонического анализа, использовать стандартное программное обеспечение
Уметь	- понимать и применять на практике компьютерные технологии для решения различных задач комплексного и гармонического анализа, использовать стандартное программное обеспечение
Владеть	- навыками решения практических задач, графическим интерфейсом пользователя, интерфейсом командной строки, стандартными программами

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	ми, антивирусными программами, сервисным программным обеспечением операционной системы;

4 Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц 144 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 15,0 акад. часов;
- аудиторная – 14,0 акад. часов;
- внеаудиторная – 1,0 акад. часов
- самостоятельная работа – 125,1 акад. часов;
- подготовка к зачету с оценкой – 3,9 акад. часа

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
1. Раздел Теоретические основы инвестиционного менеджмента	3			2		самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками		
1.1. Тема Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.	3	0,5		0,5	3	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
1.2. Понятие инвестиций и их классификация	3			0,5	3	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
1.3 Источники финансирования инвестиционных ресурсов	3	0,5		1	4	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по разделу	3	1		2	10	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками		ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
2. Раздел Определение стоимости капита-	3	0,5		1	6	самостоятельное изучение	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в acad. часах)			Самостоятельная работа (в acad. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
ла						учебной литературы; работа с электронными библиотеками	мости. Проверка контрольной работы	ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по разделу	3	0,5		1	6	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
3. Раздел Инвестиционный проект	3	0,5				самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
3.1 Понятие и классификация инвестиционных проектов.	3				10	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
3.2 Классификация инвестиционных проектов	3				10	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками		ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по разделу	3	0,5			20	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
4. Раздел Денежные потоки	3					самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
4.1 Понятие и виды денежных потоков	3			1	8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
4.2 Формирование денежных потоков предприятия от различных видов деятельности	3				8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками		ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по разделу	3			1	16	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
5. Раздел Аннуитетные платежи	3	0,5				самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
5.1 Понятие аннуитетного платежа. Платежи пренумерандо и постнумерандо.	3				8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
5.2 Определение настоящей стоимости аннуитетного платежа.	3				8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
5.3 Определение будущей стоимости аннуитетного платежа.	3	0,5			8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по разделу	3	1			24	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
6. Раздел Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	3					самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в acad. часах)			Самостоятельная работа (в acad. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
6.1. Тема Простые методы.	3			-	6	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зுவ ПК-16-зுவ ОПК-7-зுவ
6.2. Тема Динамические методы.	3	1		1	8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зுவ ПК-16-зுவ ОПК-7-зுவ
6.3 Тема Методы оценки экономической эффективности альтернативных проектов: 1. <i>Метод цепного повтора</i> 2. <i>Метод бессрочного аннуитета</i> 3. <i>Модифицированная норма доходности</i> 4. <i>Определение точки Фишера</i>	3	2		1	8	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости, проверка контрольной работы	ПК-15-зுவ ПК-16-зுவ ОПК-7-зுவ
Итого по разделу	3	3		2	20	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зுவ ПК-16-зுவ ОПК-7-зுவ
7. Раздел Инвестиционный портфель и портфельные инвестиции	3					самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зுவ ПК-16-зுவ ОПК-7-зுவ
7.1. Тема Основные принципы формирования портфеля инвестиций. Характеристика основных видов ценных бумаг и оценка их доходности. Структура инвестиционного процесса.	3				4	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зுவ ПК-16-зுவ ОПК-7-зுவ

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
7.2. Тема Методики формирования оптимальной структуры портфеля: 1. Методика Марковица 2. Модель Блека 3. Индексная модель Шарпа	3				6	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зуб ПК-16-зуб ОПК-7-зуб
7.3 Методы определения доходности портфеля.	3				5	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зуб ПК-16-зуб ОПК-7-зуб
7.4. Тема Управление инвестиционным портфелем (6 ошибок инвесторов).	3				1	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зуб ПК-16-зуб ОПК-7-зуб
Итого по разделу	3				16	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зуб ПК-16-зуб ОПК-7-зуб
8. Раздел Оценка рисков инвестиционного портфеля: 1. анализ чувствительности: метод вариации параметров и метод критических точек; 2. анализ альтернативных сценариев реализации проекта.	3			2/2И	13,1	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зуб ПК-16-зуб ОПК-7-зуб
Итого по разделу	3			2/2И	13,1	самостоятельное изучение	Текущий контроль успеваемости	ПК-15-зуб

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
						учебной литературы; работа с электронными библиотеками	мости	ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по курсу	3	6		8	125,1	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Проверочный тест по курсу	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув
Итого по дисциплине	3	6		8/2И	125,1		Итоговая аттестация (зачет с оценкой)	ПК-15-зув ПК-16-зув ОПК-7-зув

5 Образовательные и информационные технологии

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предполагает не только запоминание и понимание, но и анализ, синтез, рефлексию, формирует универсальные умения и навыки, являющиеся основой становления профессионала. Однако только средства дисциплины недостаточны для формирования ключевых компетенций будущего выпускника.

Для реализации компетентного подхода предлагается интегрировать в учебный процесс интерактивные образовательные технологии, включая информационные и коммуникационные технологии (ИКТ), при осуществлении различных видов учебной работы:

- педагогическую технологию «Развитие критического мышления через чтение и письмо (РКМЧП)»;
- учебную дискуссию;
- электронные средства обучения (слайд-лекции, электронные тренажеры, компьютерные тесты);
- дистанционные (сетевые) технологии.

Технология РКМЧП является интегрированной технологией, включающей в себя различные интерактивные приемы и стратегии обучения, стимулирующие мыслительную деятельность студентов. Технология носит универсальный характер, хорошо адаптируется с другими образовательными технологиями и формами обучения и может быть использована для реализации различных видов учебных занятий и форм обучения, включая дистанционную.

При реализации лекционных занятий предлагается использовать наряду с традиционной лекцией стратегии «Продвинутая лекция», «Знаю - хочу узнать - узнал» в лекционной форме, «Бортовой журнал», «Зигзаг» - стратегии технологии РКМЧП. Отличительной особенностью учебных занятий с использованием стратегий технологии РКМЧП является их трехстадийная структура, реализующая схему «вызов – осмысление – рефлексия». На каждой стадии предполагается достижение следующих целей:

стадия «вызов» позволяет:

- актуализировать и обобщить имеющиеся у студента знания по данной теме или проблеме,
- вызвать устойчивый интерес к изучаемой теме, мотивировать обучающегося к получению новой информации,
- побудить студента к активной аудиторной и внеаудиторной работе;

стадия «осмысление» предполагает:

- получение новой информации,
- первичное ее осмысление,
- соотнесение полученной информации с уже имеющимися знаниями;

стадия «рефлексия» обеспечивает

- целостное осмысление, обобщение полученной информации,
- присвоение нового знания, новой информации студентом,
- формирование у каждого студента собственного отношения к изучаемому материалу.

Как традиционные, так и лекции инновационного характера могут сопровождаться компьютерными слайдами или слайд-лекциями. Основное требование к слайд-лекции – применение динамических эффектов (анимированных объектов), функциональным назначением которых является наглядно-образное представление информации, сложной для понимания и осмысления студентами, а также интенсификация и диверсификация учебного процесса.

Для проведения практических занятий (семинаров), тематика которых носит проблемный характер, предлагается использовать стратегию «Аквариумной дискуссии». Заканчиваются такие семинары обычно выполнением письменной работы: «пятиминутное эссе», «десятиминутное эссе», «синквейн», «даймонд», «очерк на основе интервью».

Для проведения контрольно-диагностических мероприятий предлагается использовать

компьютерные контролирующие тесты, тесты для самодиагностики, листы самооценки для экспресс-диагностики (например, эффективности лекции, содержания дисциплины).

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения мини контрольных работ.

Самостоятельная работа студентов подкрепляется использованием электронного пособия по данной дисциплине.

Таким образом, применение интерактивных образовательных технологий придает инновационный характер практически всем видам учебных занятий, включая лекционные. При этом делается акцент на развитие самостоятельного, продуктивного мышления, основанного на диалогических дидактических приемах, субъектной позиции обучающегося в образовательном процессе. Тем самым создаются условия для реализации компетентностного подхода при изучении дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

По дисциплине «Инвестиционный менеджмент» предусмотрена аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

Примерные контрольные работы для самопроверки (КР):

КР №1 «Определение стоимости капитала»

Задание по вариантам:

Капитал Компании ABC имеет следующую структуру:

- обыкновенный акционерный капитал x млн. у.е.;
- привилегированный акционерный капитал y млн. у.е.
- заемный капитал z млн. у.е.

Обыкновенный акционерный капитал был сформирован обыкновенными акциями, бета-коэффициент которых составляет 1,57. Привилегированный акционерный капитал сформирован привилегированными акциями, по которым выплачивается фиксированный дивиденд в размере a у.е.. Их рыночная стоимость составляет b у.е. Заемный капитал был сформирован за счет кредита банка, стоимостью 16,5%. Предположим, что ожидаемая доходность рынка составляет c %, безрисковая процентная ставка 4,75%, а ставка налога на прибыль 20%.

КР №2 «Формирование денежных потоков предприятия»

Задание по вариантам:

Вариант 1 Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта данного продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью в 50000 у.е.. Доставка и установка потребует дополнительных затрат в объеме 10000 у.е.. Осуществление проекта потребует дополнительных вложений в оборотные активы в размере 40000 у.е..

Длительность прединвестиционной и инвестиционной фазы составит 1 год. Срок жизни проекта – 5 лет. Срок полезного использования оборудования – 5 лет. В течение этого срока оборудование будет амортизироваться линейным способом. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано остаточной стоимости 10000 у.е., а затраты на оборотный капитал будут полностью восстановлены.

По данным маркетинговых исследований, ежегодная выручка от продаж данного продукта составит 95000 у.е.. Переменные затраты каждого периода – 40000 у.е., постоянные – 12000. Ставка налога на прибыль – 20%.

Определить чистый денежный поток (NCF) от деятельности предприятия.

АКР №3 «Определение настоящей стоимости аннуитетного платежа»

№1. Согласно условиям финансового соглашения на счет в банке в течение 8 лет:

а) в конце года;

б) в начале года

будут поступать денежные суммы, первая из которых равна 4 тыс. долл., а каждая следующая будет увеличиваться на 0,5 тыс. долл. Оцените этот аннуитет, если банк применяет процентную ставку 10% годовых и сложные проценты начисляются один раз в конце года. Как изменятся оценки аннуитета, если денежные суммы будут уменьшаться на 0,5 тыс. долл.?

№ 2 За 6 лет необходимо накопить 30 тыс. долл. Какой величины должен быть первый вклад, если предполагается каждый год увеличивать величину денежного поступления на 800 долл. и процентная ставка равна 8 % годовых? Денежные поступления и начисление сложных процентов осуществляются в конце года. Определите, на какую величину необходимо увеличивать каждый год денежное поступление, если первый вклад будет равен 2 тыс. долл.

№3. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в 100, 00 ед. и погашением через 90 дней, если требуемая норма доходности 12%?

КР №4 «Определение будущей стоимости аннуитетного платежа»

№1. Рассчитайте будущую стоимость срочного аннуитета пренумерандо при условии, что величина равномерного поступления составляет 1500 рублей в год, процентная ставка 9,5% и срок 5 лет.

№2. Сколько целых лет потребуется, чтобы накопить на счете сумму в 45000 рублей, если в конце каждого года на счет кладется 5000 рублей под 14,5% годовых.

№3. Определите, при каком значении ежегодных вкладов (вклад делается в конце года), получится через 5 лет сумма в 20 000 рублей при процентной ставке 21,5%.

КР №5 «Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов: метод дисконтирования»

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Срок эксплуатации 5 лет; износ на оборудование начисляется по методу ускоренной амортизации (%): 25, 25 25, 20, 5 . Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3%. Рассматривается увеличение оборотных средств. Кредит взят под 15% годовых и возвращается с процентами равными долями за три последних года. Старое оборудование реализуется в первый год проекта. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Исходные данные по вариантам представлены в табл. 1.14. Необходимо рассчитать денежные потоки по проекту по годам, чистую текущую стоимость проекта (NPV). Ставка дисконтирования – 12%.

Показатели		Варианты					
		1	2	3	4	5	6
Стоимость линии, тыс. руб.		10000	12000	13000	14000	11000	14000
Выручка от реализации по годам, тыс. руб.		8800	8600	9000	9800	8500	8300
		9400	9200	9600	10400	9000	9100
		10200	10000	10400	11200	10000	9900
		10000	9800	10200	11000	9900	10300
		8000	7800	8200	9000	7800	10600
Текущие расходы, тыс. руб.		3400	3800	4800	5000	3500	3300
Оборотные средства, тыс. руб.		2500	3000	2000	1000	2200	3000
Сумма кредита		5000	6000	7000	8000	6000	6000
Ликвидационная стоимость старого оборудования, тыс. руб.		4000	3500	5000	5500	1500	2900

КР №6 «Методы оценки экономической эффективности альтернативных проектов проектов»

№1. Определить точку Фишера, если цена капитала (WACC) составляет 10%. Инвестиционный проект А требует капиталовложений в размере 10 млн. руб. и принесет в следующем году денежные доходы в сумме 12 млн. руб. Инвестиционный проект Б требует вложений в сумме 15 млн. руб., а денежные поступления по нему в следующем году составят 17,7 млн. руб.

Какой проект будет предпочтительнее при ставке дисконтирования – 15%?

№2. Рассматриваются два альтернативных проекта

Проект	Денежные потоки, тыс.ден.ед				
	А	-600	150	200	300
Б	-400	100	140	180	250

Найти точку Фишера, какой проект предпочтительнее при $r = 5\%$.

№ 3. Сравнить альтернативные проекты методом цепного подбора и выбрать наиболее эффективный. Ставка дисконта – 10%.

Таблица 1

Вариант	Проект	Денежный поток по годам			
		0	1	2	3
1	А	-100	50	90	
	В	-100	55	45	52
2	А	-120	60	80	
	В	-120	45	55	60
3	А	-150	70	90	
	В	-150	70	30	20
4	А	-145	80	100	
	В	-145	60	70	80
5	А	-140	80	85	
	В	-140	60	70	90
6	А	-110	60	70	
	В	-110	40	60	80

КР №7 «Методы определения доходности портфеля»

№ 1. Инвестор приобретает актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 28%, В – 35%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

№ 2. Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 100 тыс. руб. под 15% и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 28%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора.

КР №8 «Оценка рисков инвестиционного портфеля»

№ 1. Провести анализ чувствительности инвестиционного проекта, рассмотрев оценку риска при увеличении/уменьшении капитальных вложений на 20%, а также рассмотреть оценку риска при увеличении/уменьшении денежных потоков на 20%.

Результаты расчета представить в таблице.

Таблица 1. Вычисление чистого дисконтированного дохода ЧДД (NPV).

Год	Период	КАЭС, млн. руб.	Доход, млн.руб.	Накопленный денежный поток,	Коэффициент дискон-	Дисконтированный де-	Накопленный дисконтированный денеж-
-----	--------	-----------------	-----------------	-----------------------------	---------------------	----------------------	-------------------------------------

				млн.руб.	тирова- ния	нежный поток, млн.руб.	ный поток, млн.руб.
	0	40000					
2015	1		7660,80				
2016	2		8128,11				
2017	3		8623,92				
2018	4		9149,98				
2019	5		9708,13				
2020	6		10300,33				
2021	7		10928,65				
2022	8		11595,30				
2023	9		12302,61				
2024	10		13053,07				
2025	11		13849,30				
2026	12		14694,11				
2027	13		15590,45				
2028	14		16541,47				
2029	15		17550,50				

№ 2. В состав портфеля включены два вида ценных бумаг: акции (x_1) с ожидаемой доходностью $m_1 = 15\%$ и облигации (x_2) с доходностью $m_2 = 6\%$. Стандартное отклонение акций $\sigma_1 = 23\%$, облигаций $\sigma_2 = 9\%$. Варьируя портфельными весами активов, выбрать оптимальную его структуру с точки зрения применяемого типа активов. Расчеты выполнить для пяти значений коэффициентов парной корреляции $\rho_{ij} = -1,0; -0,6; 0; 0,2; 1,0$.

Перечень тем для подготовки к зачету с оценкой по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:

1. Что такое инвестиционный менеджмент и каковы его задачи?
2. Что представляет собой инвестиционная деятельность?
3. Кто является субъектом инвестиционной деятельности?
4. Каковы цели инвестиционного менеджмента в области капитальных вложений?
5. Что такое инвестиции, и какие существуют виды инвестиций?
6. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционных проектов.
7. Назовите формы финансирования инвестиционных проектов.
8. Перечислите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Что такое дисконтирование, и почему оно применяется в инвестировании в реальный сектор?
10. Как определяется ставка дисконтирования?
11. Каким образом определяют приведенную стоимость инвестиционного проекта?
12. В чем состоит значение чистой приведенной стоимости (NPV)?
13. Для каких целей требуется определить внутреннюю норму доходности (IRR)?
14. В чем заключается особенность использования такого показателя, как индекс рентабельности (PI)?
15. Каким образом измеряют денежные потоки?
16. Для чего необходимо вычислять сальдо накопленных и сальдо реальных денег?
17. Каковы критерии отбора инвестиционных проектов?
18. Какова структура бизнес-плана инвестиционного проекта?
19. Как определяется риск инвестиций и каковы меры его снижения?
20. Чем отличаются портфельные инвестиции от реальных инвестиций?
21. Кто является субъектом и объектом портфельных инвестиций?
22. Как измеряется доходность и риск ценной бумаги?
23. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги.
24. Укажите меры снижения риска портфельных инвестиций.

25. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?
26. Назовите этапы портфельного инвестирования.
27. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы его цели?
28. Какими характеристиками должен обладать инвестиционный портфель?
29. Назовите критерии классификаций инвестиционных портфелей.
30. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?
31. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?
32. В чем заключается специфика нахождения риска инвестиционного портфеля?
33. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля и для чего она используется?
34. Назовите способы управления инвестиционным портфелем.
35. Что такое эффективный и оптимальный портфель?
36. Назовите методы оптимизации инвестиционного портфеля.
37. В чем заключается метод оптимизации инвестиционного портфеля по Г. Марковицу?
38. Укажите основные принципы формирования портфеля из облигаций.
39. Назовите принципы формирования портфеля из облигаций.
40. Что такое дюрация и для чего она используется?

7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
ПК-15 - умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> – модели, методы и технологии инвестиционного анализа; – методы учета инвестиционных рисков и технологии управления этими рисками; – состав и методы сбора информации, необходимой для оценки инвестиций и разработки бизнес-планов проектов. 	<p>Перечень тем для подготовки к зачету с оценкой по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Принятие решений в условиях определенности, риска и неопределенности: характерные черты и основные отличия. 2. Неопределенность. Риск. Основные причины возникновения неопределенности. 3. Классическая и неоклассическая теории экономического риска: основные представители, сущность экономического риска по каждой из теорий. 4. Основные функции риска и их характеристика: регулирующая, защитная, инновационная, аналитическая. 5. Классификация рисков по уровню риска, по природе возникновения, по возможности диверсификации, в зависимости от возможного экономического результата. 6. Классификация рисков в зависимости от основной причины возникновения: природно-естественные, экологические, политические и социальные, коммерческие. 7. Систематические и несистематические риски. Диверсификация. Зависимость риска портфеля активов от диверсификации активов. 8. Модель оценки финансовых активов (САРМ). Основные предположения, на которых базируется модель. Графическое изображение модели САРМ. 9. Модель оценки финансовых активов (САРМ): бета-коэффициент, доходность безрисковых активов, ожидаемая средняя доходность на рынке ценных бумаг. Линия рынка ценных бумаг. 10. Анализ чувствительности инвестиционного проекта: последовательность проведения анализа, график чувствительности неопределенных факторов. 11. Имитационное моделирование Монте-Карло. Стадии анализа риска по методу Монте-Карло. Преимущества и недостатки метода. 12. Метод построения дерева решений проекта. 13. Метод корректировки на риск денежного потока инвестиционного проекта.

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																													
		<p>Метод корректировки коэффициента дисконтирования на риск инвестиционного проекта. Риски, учитывающиеся при определении премия за риск (поправки на риск).</p> <p>14. Управление рисками. Этапы процесса управления рисками. Основные методы управления риском (уклонение, снижение, передача, принятие риска на себя), их характеристика.</p> <p>15. Составляющие метода снижения рисков: диверсификация, лимитирование, хеджирование. Их краткая характеристика.</p> <p>16. Составляющие метода передачи рисков: страхование рисков, метод поиска гаранта, факторинг, франчайзинг. Их краткая характеристика.</p>																																													
Уметь	<p>– использовать современные информационные технологии в поиске и обработке информации;</p> <p>– учитывать риски при принятии управленческих решений в стратегическом, тактическом и оперативном управлении;</p> <p>– использовать методы защиты от рисков и их минимизации.</p>	<p>Практические задания</p> <p>1. Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (табл.). Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода». Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:</p> <p>Инвестиционный проект ИП1</p> <table border="1" data-bbox="600 871 2163 1062"> <thead> <tr> <th>Доход, тыс. руб.</th> <th>Вероятность (В)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2500</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>3000</td> <td>0,20</td> </tr> <tr> <td>3500</td> <td>0,35</td> </tr> <tr> <td>5000</td> <td>0,20</td> </tr> <tr> <td>6000</td> <td>0,10</td> </tr> </tbody> </table> <p>Инвестиционный проект ИП2</p> <table border="1" data-bbox="600 1102 2163 1294"> <thead> <tr> <th>Доход, тыс. руб.</th> <th>Вероятность (В)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1500</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td>2500</td> <td>0,15</td> </tr> <tr> <td>4000</td> <td>0,30</td> </tr> <tr> <td>5000</td> <td>0,30</td> </tr> <tr> <td>7000</td> <td>0,15</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. Цены на металлопродукцию за последние 11 месяцев по статистическим данным составили:</p> <table border="1" data-bbox="600 1334 2163 1445"> <thead> <tr> <th>Месяц</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Цена, долл./т</td> <td>300</td> <td>310</td> <td>312</td> <td>309</td> <td>302</td> <td>305</td> </tr> <tr> <th>Месяц</th> <th>7</th> <th>8</th> <th>9</th> <th>10</th> <th>11</th> <th></th> </tr> </tbody> </table>	Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)	2500	0,15	3000	0,20	3500	0,35	5000	0,20	6000	0,10	Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)	1500	0,10	2500	0,15	4000	0,30	5000	0,30	7000	0,15	Месяц	1	2	3	4	5	6	Цена, долл./т	300	310	312	309	302	305	Месяц	7	8	9	10	11	
Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)																																														
2500	0,15																																														
3000	0,20																																														
3500	0,35																																														
5000	0,20																																														
6000	0,10																																														
Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)																																														
1500	0,10																																														
2500	0,15																																														
4000	0,30																																														
5000	0,30																																														
7000	0,15																																														
Месяц	1	2	3	4	5	6																																									
Цена, долл./т	300	310	312	309	302	305																																									
Месяц	7	8	9	10	11																																										

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства							
		Цена, долл./т	304	300	298	305	304		
		Какова вероятность того, что в следующем месяце цена уменьшится по сравнению с ее последним значением?							
		3. Заполнить таблицу:							
		Виды риска				Способы уменьшения отрицательных последствий			
		1) низкие объемы реализации товаров							
		2) неэффективная работа сбытовой сети							
		3) неудачный выход на рынок нового товара							
		4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора							
		5) противодействие конкурентов							
		6) риск неплатежа за поставленный по контракту товара							
		7) риск утечки коммерческой и научно технической информации							
Владеть	<p>– методами оценки эффективности инвестиционных решений, а также навыками применения критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</p> <p>– способами демонстрации умения анализировать ситуа-</p>	Задания на решение задач из профессиональной области, комплексные задания							
		1. Задача по определению риска предприятия.							
		Оценить степень риска предприятия; предложить мероприятия для стабилизации деятельности предприятия.							
		Таблица 1							
		Показатель				2016г.	2017г.		
		1. Оборотные средства				258,9	245,4		
		2. Материалы и продукты питания				14,6	12,6		
		3. МБП				19,6	18,6		
		4. Текущая задолженность				55,7	64,6		

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																									
	<p>цию;</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками и методами обобщения результатов решения, экспериментальной деятельности; – способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов; – возможностью междисциплинарного применения; – основными методами исследования в области инвестирования, практически умениями и навыками их использования; – основными методами решения задач в области инвестиционного менеджмента; – способностью разрабатывать и принимать управлен- 	<table border="1"> <tr><td>5. Уставный капитал</td><td>146,3</td><td>146,3</td></tr> <tr><td>6. Паевой капитал</td><td>445,5</td><td>415,5</td></tr> <tr><td>7. Дополнительно вложенный капитал</td><td>22,9</td><td>22,3</td></tr> <tr><td>8. Резервный капитал</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr><td>9. Объем продаж</td><td>45,4</td><td>58,6</td></tr> <tr><td>10. Цена за ед. (грн.)</td><td>220,1</td><td>159,6</td></tr> <tr><td>11. Прибыль от реализации ОПФ</td><td>44,3</td><td>440,3</td></tr> <tr><td>12. Необоротные активы</td><td>153,3</td><td>44,5</td></tr> <tr><td>13. Векселя полученные</td><td>99,3</td><td>87,6</td></tr> <tr><td>14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги</td><td>124,3</td><td>55,6</td></tr> <tr><td>15. Дебиторская задолженность по расчетам</td><td>22,4</td><td>33,3</td></tr> <tr><td>16. Текущие финансовые инвестиции</td><td>18,3</td><td>12,1</td></tr> <tr><td>17. Расходы будущих периодов</td><td>28,6</td><td>14,8</td></tr> </table>	5. Уставный капитал	146,3	146,3	6. Паевой капитал	445,5	415,5	7. Дополнительно вложенный капитал	22,9	22,3	8. Резервный капитал	-	-	9. Объем продаж	45,4	58,6	10. Цена за ед. (грн.)	220,1	159,6	11. Прибыль от реализации ОПФ	44,3	440,3	12. Необоротные активы	153,3	44,5	13. Векселя полученные	99,3	87,6	14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	124,3	55,6	15. Дебиторская задолженность по расчетам	22,4	33,3	16. Текущие финансовые инвестиции	18,3	12,1	17. Расходы будущих периодов	28,6	14,8		
5. Уставный капитал	146,3	146,3																																									
6. Паевой капитал	445,5	415,5																																									
7. Дополнительно вложенный капитал	22,9	22,3																																									
8. Резервный капитал	-	-																																									
9. Объем продаж	45,4	58,6																																									
10. Цена за ед. (грн.)	220,1	159,6																																									
11. Прибыль от реализации ОПФ	44,3	440,3																																									
12. Необоротные активы	153,3	44,5																																									
13. Векселя полученные	99,3	87,6																																									
14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	124,3	55,6																																									
15. Дебиторская задолженность по расчетам	22,4	33,3																																									
16. Текущие финансовые инвестиции	18,3	12,1																																									
17. Расходы будущих периодов	28,6	14,8																																									
		<p>R=0...1 – невозможность выполнять обязательства и нормально функционировать. R=1...30 – высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром. R=31...55 – умеренно высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром. R=56...76 – умеренно низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами. R=77...100 – низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами и быстрой окупаемостью.</p>																																									
		<p>2. Задача по определению риска По исходным данным о деятельности двух предприятий (таблица 2) установить, какому риску подвергаются эти предприятия и у кого из них возможны большие расходы. Таблица 2.</p>																																									
		Показатели	Ед. изм.	Значение																																							
		1.Постоянные годовые расходы предприятия.	тыс. руб.	600																																							
		2.Переменные расходы от годового объема продаж:	%	13																																							
		- предприятие А;	%	24																																							

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства		
	<p><i>ческие решения в области инвестирования с учетом оценок величин рисков;</i></p> <p><i>– профессиональным языком предметной области знания.</i></p>	- предприятие Б.		
		3. Запланированный объем продаж на год.	тыс. руб..	720
		4. Возможное снижение спроса на продукцию каждого предприятия.	%	15

ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Знать	<p><i>– основные определения и понятия инвестиционного менеджмента;</i></p> <p><i>– основные методы исследований, используемые для оценки инвестиционных проектов;</i></p> <p><i>– влияние ключевых факторов развития финансовых институтов и рынков на показатели инвестиционных проектов.</i></p>	<p>Перечень тем для подготовки к зачету с оценкой по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Что такое инвестиционный менеджмент и каковы его задачи? 2. Что представляет собой инвестиционная деятельность? 3. Кто является субъектом инвестиционной деятельности? 4. Каковы цели инвестиционного менеджмента в области капитальных вложений? 5. Что такое инвестиции, и какие существуют виды инвестиций? 6. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционных проектов. 7. Назовите формы финансирования инвестиционных проектов. 8. Перечислите методы оценки эффективности инвестиционных проектов. 9. Что такое дисконтирование, и почему оно применяется в инвестировании в реальный сектор? 10. Как определяется ставка дисконтирования? 11. Каким образом определяют приведенную стоимость инвестиционного проекта? 12. В чем состоит значение чистой приведенной стоимости (NPV)? 13. Для каких целей требуется определить внутреннюю норму доходности (IRR)? 14. В чем заключается особенность использования такого показателя, как индекс рентабельности (PI)? 15. Каким образом измеряют денежные потоки? 16. Назовите методы оптимизации инвестиционного портфеля. 17. Каковы критерии отбора инвестиционных проектов? 18. Какова структура бизнес-плана инвестиционного проекта?
-------	---	---

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>19. Как определяется риск инвестиций и каковы меры его снижения?</p> <p>20. Чем отличаются портфельные инвестиции от реальных инвестиций?</p> <p>21. Кто является субъектом и объектом портфельных инвестиций?</p> <p>22. Как измеряется доходность и риск ценной бумаги?</p> <p>23. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги.</p> <p>24. Укажите меры снижения риска портфельных инвестиций.</p> <p>25. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?</p> <p>26. Назовите этапы портфельного инвестирования.</p> <p>27. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы его цели?</p> <p>28. Какими характеристиками должен обладать инвестиционный портфель?</p> <p>29. Назовите критерии классификаций инвестиционных портфелей.</p> <p>30. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?</p> <p>31. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?</p> <p>32. В чем заключается специфика нахождения риска инвестиционного портфеля?</p> <p>33. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля и для чего она используется?</p> <p>34. Назовите способы управления инвестиционным портфелем.</p> <p>35. Что такое эффективный и оптимальный портфель?</p> <p>Проверочный тест:</p> <p>1. Разница между приведенной стоимостью чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию — это: чистый дисконтированный доход (ЧДД) индекс доходности разность между притоком и оттоком денежных средств при осуществлении проекта внутренняя норма доходности</p> <p>2. Отношение приведенных настоящих чистых доходов от реализации проекта (NCF) к приведенным на эту дату инвестиционным расходам представляет собой: Срок окупаемости проекта; Внутренняя норма доходности проекта; Рентабельность проекта;</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>Индекс рентабельности инвестиций.</p> <p>3. Метод приведения стоимости будущих денежных поступлений или расходов к одному моменту (для учета фактора времени) называется: Компаундинг; Сложным дисконтом; Дисконтированием; Коэффициентом дисконтирования.</p> <p>4. Венчурные инвестиции: инвестиции, приносящие доход в отдалённом будущем рисковое вложение капитала в инновации инвестиции в деривативы</p> <p>5. Проект можно принять, если внутренняя норма доходности: равна средневзвешенной цене капитала ниже средневзвешенной цены капитала выше средневзвешенной цены капитала</p> <p>6. К финансовым инвестициям организации относятся: приобретение ценных бумаг других организаций вложения в недвижимость собственные акции, выкупленные организацией у акционеров для последующей перепродажи</p> <p>7. Собственные источники финансирования организациями инвестиций: балансовая прибыль взносы акционеров, участников, пайщиков в уставном фонде чистая прибыль номинальная стоимость акций и прочих ценных бумаг, выпущенных организацией</p> <p>8. Внешние источники финансирования инвестиций: амортизационный фонд банковский кредит выпуск векселей доленое участие в строительстве (вклад в уставный капитал других предприятий) валовая прибыль предприятия</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>9. При каких условиях финансирование оборотных средств не рассматривается как инвестиционная деятельность?</p> <p>в условиях рыночной экономики при финансировании действующего производства при финансировании инвестиционных проектов</p> <p>10. Аннуитетом называется: инвестиции, приносящие инвестору равномерный по периодам доход в будущем один из методов дисконтирования средств вклад в коммерческом банке</p> <p>11. Инвестиция представляет собой: расход ресурсов для достижения цели денежные средства предприятия машины, оборудование, кредиты, имущество и иные ценности, направляемые в объекты предпринимательской и другой деятельности в целях получения дохода (прибыли) или положительного социального эффекта</p> <p>12. Процесс разработки инвестиционного проекта включает? Поиск инвестиционных концепций проекта Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку Преинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы</p> <p>13. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: преинвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит? Маркетинговые исследования Производство продукции Строительство Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта</p> <p>14. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы? Да Нет</p> <p>15. Реальные инвестиции могут быть направлены на: новое строительство; приобретение лицензий, патентов;</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>реконструкцию действующего предприятия; приобретение ценных бумаг; повышение квалификации сотрудников.</p> <p>16. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это: срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования; срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение; срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.</p> <p>17. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет: максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект; минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту; средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.</p> <p>18. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR: меньше ставок по банковским депозитам; больше уровня инфляции; + превосходит стоимость вложенного капитала.</p> <p>19. Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности): + больше WACC меньше WACC равно WACC</p> <p>20. Аннуитетом называют денежные потоки, возникающие в ... неодинаковой величине через равные промежутки времени + равной величине через определенные промежутки времени равной величине через разные промежутки времени</p> <p>21. Если поток реальных денег от осуществления инвестиций состоит из исходных инвестиций, сделанных одновременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств, то такой поток называется: ординарным</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>неординарным</p> <p>22. Показатель рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть равен 0 больше 1,0 меньше 1,0</p> <p>23. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000? 0,928; 1,077; 1,931; -1,931.</p> <p>24. Существенный недостаток показателя внутренней нормы прибыли, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств, позволяет устранить: ставка дисконтирования; + модифицированная ставка доходности; ставка доходности финансового менеджмента; безопасная ликвидная ставка.</p> <p>25. Метод цепного повтора применяется для сравнения альтернативных проектов: разных инвестиционных затрат не аннуитетных денежных потоков разного срока жизни с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p>
Уметь	<p>– <i>обсуждать способы принятия эффективного решения при оценке инвестиционных проектов;</i></p> <p>– <i>распознавать эффективное реше-</i></p>	<p>Практические задания</p> <p>1. Изучаются три варианта вложения средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год - 25 млн. руб., за второй - 30 млн. руб., за третий 50 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а норма доходности прогнозируется на первый год - 10 %, на второй - 15 %, на третий - 20 %. Какие из изучаемых вариантов строительства являются выгодными, если в проект требуется сделать начальные капитальные вложения в размере: 1 вариант строительства - 70 млн. руб., 2 вариант строительства - 75 млн. руб., 3 вариант строительства - 80 млн. руб.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>ние от неэффективного;</p> <ul style="list-style-type: none"> – применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне; – оценивать влияние финансовых институтов и рынков на инвестиционный проект; – корректно выражать и аргументированно обосновывать положения предметной области знания. 	<p>2. Предприятие владеет машиной, которая была полностью амортизирована и может быть продана по рыночной стоимости. Есть возможность купить новую машину для замены старой. В этом случае ожидается сокращение издержек производства. Увеличение выпуска товарной продукции не предполагается. Выгодна ли покупка новой машины, если предприятие требует 10%-ную годовую реальную норму дохода на инвестиции?</p> <p>Таблица 5 Исходные данные</p> <p>Продажная цена старой машины, 80 тыс. руб. Цена приобретения новой машины, 500 тыс. руб. Годовая сумма сокращения издержек производства от использования новой машины, 70 тыс. руб. Срок использования новой машины, 5 лет</p> <p>3. <i>Исключение из правила: выбор проекта с большим значением IRR, влияние уровня реинвестиций барьерной ставки.</i> Стоимость инвестиции для обоих проектов равна 100 рублям. Барьерная ставка равна 12%. Уровень реинвестиций постоянный и равен 10%. Первый проект генерирует прибыль равную 200 рублей по окончании 1 года и 100 рублей по окончании второго года, а второй генерирует прибыль равную 160 рублей в течении первых 3 лет и затем по 60 рублей еще 4 года. Сравните два проекта.</p> <p>4. Размер инвестиции - \$12800. Доходы от инвестиций в первом году: \$7360; во втором году: \$5185; в третьем году: \$6270. Определите, как повлияет на значение внутренней нормы доходности увеличение прибыли от инвестиции на 23,6%.</p> <p>5. По проекту производится немедленная покупка оборудования стоимостью \$110,000, ежегодное поступление денежных средств - \$24,400 в течение пяти лет. Закупленное оборудование в связи с устареванием через пять лет будет стоить \$10,000. Амортизация производится по прямолинейному методу. Вычислить доходность задействованного капитала.</p>
Владеть	– практическими навыками использования элементов инвестиционного менеджмента на других дисциплинах, на за-	<p>Задания на решение задач из профессиональной области, комплексные задания №1</p> <p>Г-н С. – молодой и амбициозный руководитель, совсем недавно назначенный на должность финансового директора «Сметас», небольшой компании, имеющей котировку на фондовой бирже. С. рассматривает это назначение как временное, которое позволит ему набрать опыт, а потом перейти в более крупную организацию. Его намерение – перейти в другую компанию через 3 года, чтобы на тот момент акции компании «Сметас» высоко</p>

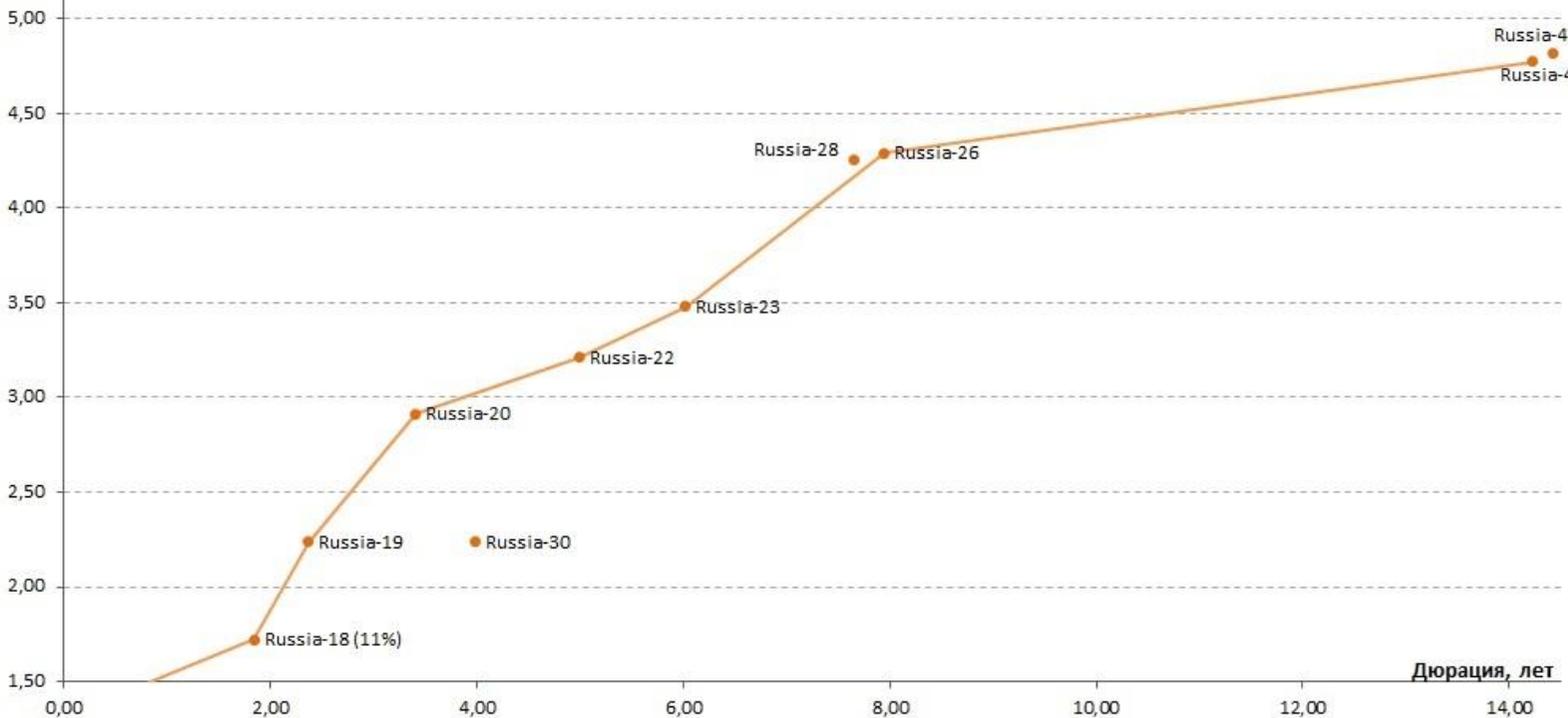
Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																
	<p>нятиях в аудитории и на практике по получению навыков проекторной деятельности;</p> <ul style="list-style-type: none"> – способами демонстрации умения анализировать инвестиционную привлекательность проектов; – методами дисконтирования; – навыками и методиками обобщения результатов решения, экспериментальной деятельности; – способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов; – возможностью междисциплинарного применения; – основными методами решения задач в области инвестирования; 	<p>котировались. Вследствие этого, С. особенно волнует, чтобы отчетная прибыль компании к этому третьему (и последнему для него) году стала как можно более высокой. Компания «Сметас» недавно мобилизовала \$300.000 с помощью выпуска акций с льготным размещением, и директора рассматривают три варианта использования этих денег. Рассматриваются три проекта (А, Б и В), для каждого из которых потребуется немедленная закупка оборудования на сумму \$350.00. Можно осуществить только один проект, и оборудование по каждому проекту прослужит только в течение предназначенного ему срока, без остаточной стоимости. С. отдает предпочтение проекту В, в связи с его максимальной прибылью в течение третьего года. Однако, он не хочет объяснять реальных причин того, почему он отдает предпочтение проекту В, и поэтому в своем отчете он рекомендовал председателю проект В из-за самой высокой внутренней ставки дохода (IRR). Приводится итоговая таблица из его отчета.</p> <table border="1" data-bbox="672 670 1523 861"> <thead> <tr> <th>Проект</th> <th>Чистый поток денежных средств по годам (\$ тыс.)</th> <th>IRR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>(350) 100 110 104 112 138 160 180</td> <td>27,5</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>(350) 40 100 210 260 160</td> <td>26,4</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>(350) 200 150 240 40</td> <td>33,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Председатель компании привык к тому, чтобы проекты рассматривались с точки зрения срока их окупаемости и учетной ставки доходности капиталовложений, и, соответственно, у него возникают подозрения относительно IRR как метода отбора инвестиционных проектов. В связи с этим председатель попросил подготовить независимый отчет. Стоимость капитала - 20%, оборудование амортизируется по прямолинейному методу. Необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) найти срок окупаемости инвестиций для каждого проекта (5 баллов) б) найти ARR для каждого проекта. (5 баллов) <p>(Итого: 10 баллов)</p> <p>№2</p> <p>Компания со стоимостью капитала 12 % желает определить оптимальную политику замены компьютеров. Каждый компьютер стоит \$ 5,000 и может быть реализован в конце первого года за \$ 3,000 (без оплаты затрат по тех. обслуживанию) или в конце второго года за \$ 2,000 (\$ 500 оплата тех. обслуживания за год). Рассчитать эквивалент годовых затрат для каждого метода и посоветовать, какой из них нужно внедрять.</p> <p>№3.</p> <p>Фирма рассматривает возможность финансирования 3 проектов, денежные потоки которых представлены ниже:</p> <table border="1" data-bbox="600 1356 2150 1436"> <thead> <tr> <th>Период</th> <th>Проект 1</th> <th>Проект 2</th> <th>Проект 3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>-300</td> <td>-300</td> <td>-300</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>100</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Проект	Чистый поток денежных средств по годам (\$ тыс.)	IRR	А	(350) 100 110 104 112 138 160 180	27,5	Б	(350) 40 100 210 260 160	26,4	В	(350) 200 150 240 40	33,0	Период	Проект 1	Проект 2	Проект 3	0	-300	-300	-300	1	100	100	100	2	100	100	100	3	100	100	100
Проект	Чистый поток денежных средств по годам (\$ тыс.)	IRR																																
А	(350) 100 110 104 112 138 160 180	27,5																																
Б	(350) 40 100 210 260 160	26,4																																
В	(350) 200 150 240 40	33,0																																
Период	Проект 1	Проект 2	Проект 3																															
0	-300	-300	-300																															
1	100	100	100																															
2	100	100	100																															
3	100	100	100																															

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																									
	<p>– профессиональным языком предметной области знания;</p> <p>– способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды.</p>	<table border="0"> <tr> <td>0</td> <td>20 000</td> <td>130 000</td> <td>100 000</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>15 000</td> <td>80 000</td> <td>90 000</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>15 000</td> <td>60 000</td> <td>30 000</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>15 000</td> <td>80 000</td> <td></td> </tr> </table> <p>Определите: а) NPV, PI, IRR для этих проектов при норме дисконта 15%. Какой из этих проектов вы предпочтете? б) Определите модифицированную внутреннюю норму дисконта при ставке рефинансирования 10% и 15%.</p> <p>№4. Рассмотрите 2 взаимоисключающих инвестиционных проекта. Структуры денежных потоков для проектов представлены ниже: Период Проект 1 Проект 2</p> <table border="0"> <tr> <td>0</td> <td>400,00</td> <td>200,00</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>241,00</td> <td>131,00</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>293,03</td> <td>174,22</td> </tr> </table> <p>Норма дисконта для обоих проектов одинакова и равна 9%. Какой проект предпочтительней?</p> <p>№5. Требуется оценить эффективность инвестиционного проекта. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта (индекс рентабельности PI, NPV, IRR, DPP), сделать вывод о целесообразности его реализации. Акционерное общество рассматривает возможность приобретения технологической линии по производству продукции в кредит. Условия договора кредита:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ стоимость приобретаемого имущества составляет 15 млн руб ➤ срок полезного использования оборудования 5 лет ➤ срок договора 3 года, плата 16% годовых ➤ амортизация начисляется линейным способом ➤ размер ставки НДС 18%, налог на прибыль 20% ➤ ставка рефинансирования ЦБ РФ 8 % <p>После запуска в эксплуатацию оборудования выручка от реализации продукции (с НДС) составляет 19500 тыс.руб./год., а текущие затраты без учета платы по кредиту- 4,5 млн. руб./год. В таблице приведены данные оценки доходности капитала для данной компании:</p>	0	20 000	130 000	100 000	1	15 000	80 000	90 000	2	15 000	60 000	30 000	3	15 000	80 000		0	400,00	200,00	1	241,00	131,00	2	293,03	174,22
0	20 000	130 000	100 000																								
1	15 000	80 000	90 000																								
2	15 000	60 000	30 000																								
3	15 000	80 000																									
0	400,00	200,00																									
1	241,00	131,00																									
2	293,03	174,22																									

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства		
		Вид капитала	Стоимость капитала, %	Доля в общей сумме капитала, %
		Банковский кредит	20	0,3
		Средства частного инвестора	18	0,3
		Собственные средства	23	0,4

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
ОПК-7 способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности		
Знать	<p>- на практике компьютерные технологии для решения различных задач комплексного и гармонического анализа, использовать стандартное программное обеспечение</p>	<p><i>Перечень тем для подготовки к зачету с оценкой по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ чувствительности инвестиционного проекта: последовательность проведения анализа, график чувствительности неопределенных факторов. 2. Имитационное моделирование Монте-Карло. Стадии анализа риска по методу Монте-Карло. Преимущества и недостатки метода. 3. Метод построения дерева решений проекта. 4. Метод корректировки на риск денежного потока инвестиционного проекта. 5. Метод корректировки коэффициента дисконтирования на риск инвестиционного проекта. Каким образом определяют приведенную стоимость инвестиционного проекта? 6. В чем состоит значение чистой приведенной стоимости (NPV)? 7. Для каких целей требуется определить внутреннюю норму доходности (IRR)? 8. В чем заключается особенность использования такого показателя, как индекс рентабельности (PI)? <p>Проверочный тест:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Методы NPV и IRR одинаково подходят к задаче реинвестирования денежных потоков, генерируемых проектом. Оба метода предполагают в качестве ставки реинвестирования значение безрисковой доходности. <input type="radio"/> Да. <input checked="" type="radio"/> Нет. Нет. - неверно 2. Компания «Метчерстрой» рассматривает проект, по которому операционные денежные оттоки, связанные с

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>налоговыми платежами, работой коммерческих служб и оплатой труда по годам более рискованы, чем прогнозируемые (практически гарантированные госконтрактом) поступления. Консультант будет рекомендовать аналитикам компании:</p> <p><input type="radio"/> использовать разные ставки только для инвестиционных и операционных потоков. Все элементы операционного денежного потока должны дисконтироваться по одной ставке. <input checked="" type="radio"/> использовать разные ставки дисконтирования для пересчета к текущему моменту времени денежных оттоков и денежных поступлений. Ставка для денежных оттоков должна быть скорректирована в сторону уменьшения по сравнению с отраслевой ставкой требуемой доходности. использовать разные ставки дисконтирования для пересчета к текущему моменту времени денежных оттоков и денежных поступлений. Ставка для денежных оттоков должна быть скорректирована в сторону уменьшения по сравнению с отраслевой ставкой требуемой доходности. - верно <input type="radio"/> не дисконтировать денежные оттоки по проекту компании. <input type="radio"/> использовать повышенную ставку дисконтирования для операционных денежных потоков.</p> <p>3. Преимущество метода NPV над IRR в оценке и ранжировании проектов заключается в:</p> <p><input checked="" type="radio"/> возможности моделирования выгод финансового рычага. возможности моделирования выгод финансового рычага. - неверно <input type="radio"/> корректности отражения риска денежных потоков по проекту. <input type="radio"/> легкости получения входных параметров расчета показателя.</p> <p>4. Финансовая функция ВСД в Excel для оценки экономической эффективности не должна применяться к инвестиционным проектам, денежные потоки по которым:</p> <p><input type="radio"/> меняют знак один раз (с отрицательных инвестиционных к положительным операционным). <input checked="" type="radio"/> меняют знак несколько раз (имеют место как положительные, так и отрицательные операционные потоки). <input type="radio"/> меняют знак несколько раз (имеют место как положительные, так и отрицательные операционные потоки). - верно <input type="radio"/> растут по годам. <input type="radio"/> высокорискованы.</p> <p>5. На графике показана доходность различных выпусков еврооблигаций Минфина РФ (государственные ценные бумаги) разного срока погашения. Подобный график аналитики называют:</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		 <p data-bbox="600 1085 2172 1189"> <input checked="" type="radio"/> кривой доходности. <input type="radio"/> кривой доходности. - верно <input type="radio"/> кривой стоимости денег. <input type="radio"/> инвестиционной кривой. <input type="radio"/> линией поддержки. </p> <p data-bbox="600 1197 2172 1412"> 6. Метод NPV в инвестиционной аналитике допускает введение в расчет: <input type="radio"/> вероятностного распределения денежных потоков для каждого года. <input checked="" type="radio"/> различных ставок дисконтирования по годам реализации проекта. <input type="radio"/> различных ставок дисконтирования по годам реализации проекта. - верно <input type="radio"/> множественности выбора по реализации проекта (изменение инвестиционных затрат, текущих затрат по ходу реализации проекта). </p> <p data-bbox="600 1420 2172 1444"> Аналитики оценили уровень систематического риска денежных потоков проекта (бета коэффициент равен 0,8). </p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>Определите требуемую доходность по проекту по модели CAPM, если среднее значение рыночной доходности за прошлые годы равно 20%, а безрисковая доходность может быть принята на уровне 7%.</p> <p><input type="radio"/> 20%. <input checked="" type="radio"/> 17,4%. <input type="radio"/> 17,4%. - верно <input type="radio"/> 16%. <input type="radio"/> 7%.</p> <p>7. Компания рассматривает инвестиционный проект, операционный и финансовый риск которого совпадает с текущей деятельностью. Найдите ставку дисконтирования (в процентах, два знака после запятой) для денежных потоков проекта (предположим, что эта ставка неизменна на всех годах реализации проекта) при следующей информации по компании. Компания использует финансовый рычаг. Коэффициент долга (D/E) равен 0,5. Заемный капитал представлен облигационным займом и банковской ссудой. Банковская ссуда шестимесячная, но постоянно пролонгируется. Последний раз банк установил ставку по займу 13% годовых. Ставка налога на прибыль 20%. Три года назад компания AAA разместила купонные облигации по номиналу. На начало года принятия проекта облигации котируются с дисконтом 6% от номинала. Купонная ставка 10% годовых. До погашения осталось 4 года. Собственный капитал дороже заемного (требуемой доходности) на 6 п.п.</p> <p><input type="text" value="12.28"/> неверно</p> <p>12.28</p> <p>ПОЯСНЕНИЕ</p> <p>Требуемая доходность по заемному капиталу должна рассчитываться как доходность к погашению купонных облигаций. Можно воспользоваться упрощенной формулой для нахождения доходности к погашению.</p> <p>Доходность к погашению = (Купон + (Номинал – Цена)/число периодов)/ ((цена + номинал)х 0,5) = (100 + (1000-940)/4) / ((1000+940)/2) = 115 / 970 = 11,86%</p> <p>Стоимость собственного капитала равна 17,86%</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px;"> $WACC = 5/15 (17,86) + 10/15 (11,86)(0,8) = 12,28\%$ </div> <p>8. Метод модифицированной внутренней нормы доходности обязательно должен применяться для сравнения проектов:</p> <p><input type="radio"/> разных инвестиционных затрат. <input type="radio"/> с нестандартными денежными потоками (меняющимися знак). <input checked="" type="radio"/> разного срока жизни. <input type="radio"/> разного срока жизни. - неверно <input type="radio"/> с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p> <hr/> <p>9. Метод нахождения точки Фишера применяется для сравнения проектов:</p> <p><input checked="" type="radio"/> разных инвестиционных затрат. <input type="radio"/> разных инвестиционных затрат. - верно <input type="radio"/> меняющихся денежных потоков на равном временном горизонте анализа. <input type="radio"/> разного срока жизни проектов. <input type="radio"/> с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p> <hr/> <p>10. Метод эквивалентного аннуитета (расчета эквивалентных денежных потоков) применяется для сравнения альтернативных проектов:</p> <p><input type="radio"/> разных инвестиционных затрат. <input type="radio"/> не аннуитетных денежных потоков. <input checked="" type="radio"/> разного срока жизни. <input type="radio"/> разного срока жизни. - неверно <input type="radio"/> с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p> <hr/> <p>11. Метод индекса рентабельности в инвестиционной аналитике на несовершенном рынке капитала рекомендуется применять для сравнения проектов:</p> <p><input checked="" type="radio"/> разных инвестиционных затрат. <input type="radio"/> разных инвестиционных затрат. - верно <input type="radio"/> с нестандартными денежными потоками (меняющимися знак). <input type="radio"/> разного срока жизни. <input type="radio"/> с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p>
Уметь	- понимать и применять на практике компьютерные технологии для решения	<i>Практические задания</i>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства			
		Период	Приток/отток ден.средств	Денежный поток нараст. Итогом	Дисконтир поток нарастающим итогом
различных задач комплексного и гармонического анализа, использовать стандартное программное обеспечение	0 год		0	0	0
	1 год		0	0,00	0,00
	2 год		0	0,00	0,00
	3 год		0	0,00	0,00
	4 год		0	0,00	0,00
	5 год		0	0,00	0,00
	6 год		0	0,00	0,00
	7 год		0	0,00	0,00
	8 год		0	0,00	0,00
	9 год		0	0,00	0,00
	10 год		0	0,00	0,00
	Ставка дисконта	0,12			
	Индекс рентабельности инвестиций				
	Внутренняя норма доходности*	0,15			
*Считается последовательным увеличением ставки дисконта, при котором ЧДД впервые становится отрицательным					
Расчёт проводится в таблице Excel.					
Задание 2					
Банковское финансирование	60000		21%		
Вложения акционера	20 000		8%		
Государственное финансирование	0		24%		
Собственные средства компании	40 000		36%		

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																				
Владеть	- навыками решения практических задач, графическим интерфейсом пользователя, интерфейсом командной строки, стандартными программами, антивирусными программами, сервисным программным обеспечением операционной системы;	<p><i>Задания на решение задач из профессиональной области, комплексные задания</i></p> <p><i>Задание 1</i></p> <p>Менеджмент компании, требуемая доходность по которой составляет 10% годовых, сравнивает два альтернативных инвестиционных проекта равного масштаба и схожего с деятельностью компании риска, информация по которым приведена ниже. Рекомендуется для расчета приведенной стоимости денежных потоков воспользоваться финансовой функцией ЧПС Excel, а для расчета эквивалентного аннуитетного потока воспользоваться он-лайн калькулятором (http://wpcalc.com/capital-budgeting-aaa/).</p> <p>Какой из проектов следует выбрать?</p> <p><i>Примечание: Пример и пояснения к расчету эквивалентного бессрочного аннуитета представлены в разделе 3.</i></p> <p style="text-align: center;">Исходные данные</p> <table border="1" data-bbox="600 722 1872 1222"> <thead> <tr> <th></th> <th>Проект А</th> <th>Проект Б</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиции, млн. руб.</td> <td>10</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Срок жизни проекта, лет</td> <td>6</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Денежные потоки по годам, млн. руб.</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1 год</td> <td>1</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>2 год</td> <td>2</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>3 год</td> <td>3</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>4 год</td> <td>4</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>5 год</td> <td>5</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>6 год</td> <td>6</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>7 год</td> <td>-</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>8 год</td> <td>-</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Оцените по функции ЧПС Excel PV проекта А (2 знака после запятой) Ответ: Оцените по функции ЧПС Excel PV проекта Б (2 знака после запятой) Ответ: Оцените NPV проекта А (2 знака после запятой):</p>		Проект А	Проект Б	Инвестиции, млн. руб.	10	10	Срок жизни проекта, лет	6	8	Денежные потоки по годам, млн. руб.			1 год	1	4	2 год	2	4	3 год	3	4	4 год	4	4	5 год	5	4	6 год	6	3	7 год	-	2	8 год	-	1
	Проект А	Проект Б																																				
Инвестиции, млн. руб.	10	10																																				
Срок жизни проекта, лет	6	8																																				
Денежные потоки по годам, млн. руб.																																						
1 год	1	4																																				
2 год	2	4																																				
3 год	3	4																																				
4 год	4	4																																				
5 год	5	4																																				
6 год	6	3																																				
7 год	-	2																																				
8 год	-	1																																				

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																																	
		<p>Ответ: Оцените NPV проекта Б (2 знака после запятой):</p> <p>Ответ: Оцените эквивалентный денежный поток по проекту А (2 знака после запятой).</p> <p>Ответ: Оцените эквивалентный денежный поток по проекту Б (2 знака после запятой).</p> <p>Ответ:</p> <p>Задание 2</p> <p>Сравнить альтернативные проекты методом бесконечного аннуитета и выбрать наиболее эффективный. Ставка дисконта – 15%. (http://wpcalc.com/capital-budgeting-eaa/).</p> <table border="1" data-bbox="600 719 1910 874"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Вариант</th> <th rowspan="2">Проект</th> <th colspan="7">Денежные потоки по годам</th> </tr> <tr> <th>0</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">1</td> <td>A</td> <td>-100</td> <td>50</td> <td>55</td> <td>40</td> <td>80</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>-100</td> <td>66</td> <td>25</td> <td>70</td> <td>40</td> <td>65</td> <td>15</td> </tr> </tbody> </table>	Вариант	Проект	Денежные потоки по годам							0	1	2	3	4	5	6	1	A	-100	50	55	40	80			B	-100	66	25	70	40	65	15
Вариант	Проект	Денежные потоки по годам																																	
		0	1	2	3	4	5	6																											
1	A	-100	50	55	40	80																													
	B	-100	66	25	70	40	65	15																											

б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета с оценкой.

Зачет с оценкой по данной дисциплине проводится в форме теста и выполнения одного практического задания.

Показатели и критерии оценивания зачета с оценкой:

– на оценку **«отлично»** (5 баллов) – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенций, всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.

– на оценку **«хорошо»** (4 балла) – обучающийся демонстрирует средний уровень сформированности компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

– на оценку **«удовлетворительно»** (3 балла) – обучающийся демонстрирует пороговый уровень сформированности компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (2 балла) – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (1 балл) – обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

1. Основная литература:

1. Пономарева, О. С. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О. С. Пономарева, О. Л. Назарова ; МГТУ. - Магнитогорск: МГТУ, 2017. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3372.pdf&show=dcatalogues/1/1139226/3372.pdf&view=true> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1081-2.
2. Пономарева, О. С. Инвестиционный менеджмент. Ценные бумаги: учебное пособие / О. С. Пономарева, О. Л. Назарова; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2018. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3598.pdf&show=dcatalogues/1/1524550/3598.pdf&view=true> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1237-3.

б) Дополнительная литература:

1. Ивашина, Н. С. Оценка эффективности финансово-экономической деятельности предприятия (организации): учебное пособие / Н. С. Ивашина; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2018. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3652.pdf&show=dcatalogues/1/1526280/3652.pdf&view=true> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Макрообъект.
2. Вотчель, Л. М. Риски предпринимательской деятельности: учебное пособие / Л. М. Вотчель, В. В. Викулина ; МГТУ. - Магнитогорск: МГТУ, 2018. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3525.pdf&show=dcatalogues/1/1514343/3525.pdf&view=true> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1130-7.

в) Методические указания представлены в приложении 1.

г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
MS Windows 7 Professional(для классов)	Д-1227-18 от 08.10.2018	11.10.2021
FAR Manager	свободно распространяемое ПО	бессрочно

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО	https://dlib.eastview.com/
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: https://elibrary.ru/project_risc.asp
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: https://scholar.google.ru/
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: http://window.edu.ru/
Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт промышленной собственности»	URL: http://www1.fips.ru/

Российская Государственная библиотека. Каталоги	https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp

9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Помещения для самостоятельной работы: обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Методические рекомендации по подготовке контрольной работы

Задание к контрольной работе включает выполнение реферата по заданной теме.

В письменной работе студент должен показать знание темы на основе глубокого изучения подобранной литературы, умение четко и ясно излагать свои мысли, связывать теоретические вопросы с реальной жизнью. При этом следует учитывать, что по некоторым вопросам данного предмета идут дискуссии, и это также должно найти отражение в контрольной работе. Желательно изложить и свое мнение по той или иной проблеме.

Контрольная работа студента должна характеризоваться:

- четкой целевой направленностью;
- логической последовательностью изложения материала;
- краткостью и точностью формулировок;
- конкретностью изложения результатов работы;
- грамотным изложением и оформлением.

Этапы работы над контрольной работой

Работу над контрольной работой можно условно подразделить на три этапа:

1. Подготовительный этап, включающий изучение предмета исследования;
2. Изложение результатов изучения в виде связного текста;
3. Устное сообщение по теме контрольной работы.

Подготовительный этап работы

Формулировка темы. Подготовительная работа над контрольной работой начинается с формулировки темы. Тема в концентрированном виде выражает содержание будущего текста, фиксируя как предмет исследования, так и его ожидаемый результат. Для того чтобы работа над контрольной работой была успешной, необходимо, чтобы тема заключала в себе проблему, скрытый вопрос (даже если наука уже давно дала ответ на этот вопрос, студент, только знакомящийся с соответствующей областью знаний, будет вынужден искать ответ заново, что даст толчок к развитию проблемного, исследовательского мышления).

Поиск источников. Грамотно сформулированная тема зафиксировала предмет изучения; задача студента — найти информацию, относящуюся к данному предмету и разрешить поставленную проблему.

Выполнение этой задачи начинается с поиска источников. На этом этапе необходимо вспомнить, как работать с энциклопедиями и энциклопедическими словарями (обращать особое внимание на список литературы, приведенный в конце тематической статьи); как работать с систематическими и алфавитными каталогами библиотек; как оформлять список литературы (выписывая выходные данные книги и отмечая библиотечный шифр).

Работа с источниками. Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения.

В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение: 1) главного в тексте; 2) основных аргументов; 3) выводов. Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет.

Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы. Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции – это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Создание конспектов для написания контрольной работы

Подготовительный этап работы завершается созданием конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы).

По завершении предварительного этапа можно переходить непосредственно к созданию текста контрольной работы.

Создание текста

Общие требования к тексту. Текст контрольной работы должен подчиняться определенным требованиям: он должен раскрывать тему, обладать связностью и цельностью.

Раскрытие темы предполагает, что в тексте контрольной работы излагается относящийся к теме материал и предлагаются пути решения содержащейся в теме проблемы; связность текста предполагает смысловую соотносительность отдельных компонентов, а цельность – смысловую законченность текста.

С точки зрения связности все тексты делятся на тексты – констатации и тексты – рассуждения. Тексты-констатации содержат результаты ознакомления с предметом и фиксируют устойчивые и несомненные суждения. В текстах-рассуждениях одни мысли извлекаются из других, некоторые ставятся под сомнение, дается им оценка, выдвигаются различные предположения.

План контрольной работы. Изложение материала в тексте должно подчиняться определенному плану – мыслительной схеме, позволяющей контролировать порядок расположения частей текста. Универсальный план научного текста, помимо формулировки темы, предполагает изложение вводного материала, основного текста и заключения. Все научные работы – от контрольной работы до докторской диссертации – строятся по этому плану, поэтому важно с самого начала научиться придерживаться данной схемы.

Структура контрольной работы

Текстовая часть контрольной работы в общем случае должна содержать следующие **основные элементы**:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основную часть (разделы, подразделы);
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

После титульного листа на отдельной странице следует оглавление (план, содержание), в котором указаны названия всех разделов (пунктов плана) контрольной работы и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте контрольной работы.

После оглавления следует введение. Объем введения составляет 1,5-2 страницы.

Основная часть контрольной работы может иметь одну или несколько глав, состоящих из 2-3 параграфов (подпунктов, разделов) и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе. В тексте обязательны ссылки на первоисточники. В том случае если цитируется или используется чья-либо неординарная мысль, идея, вывод, приводится какой-либо цифрой материал, таблицу - обязательно сделайте ссылку на того автора у кого вы взяли данный материал.

Заключение содержит главные выводы, и итоги из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении.

Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания контрольной работы литература. Список составляется согласно правилам библиографического описания.

Приложение может включать графики, таблицы, расчеты.

Титульный лист оформляется в соответствии с типовыми формами, установленными в МГТУ. Титульный лист заполняется машинописным способом. Форма *титульного листа* работы определена стандартом университета и представлена в **приложении 1**.

Содержание включает введение, наименование всех разделов, подразделов, пунктов (если они имеют наименование), заключение, список использованных источников и наименование приложений с указанием страниц, с которых начинаются эти элементы контрольной работы. Слово «СОДЕРЖАНИЕ» записывают в виде заголовка, симметрично тексту, прописными буквами.

Во **введении** кратко характеризуется *проблема*, решению которой посвящена контрольная работа студента-выпускника. Важным при определении проблемы является вопрос об ее *актуальности* и соответствии требованиям современного состояния теории, практики и производства. Также в обязательном порядке во введении необходимо указать *цель* работы и экономическую *целесообразность*.

Во **введении** необходимо:

- охарактеризовать *проблему*, к которой относится тема, изложить историю вопроса, дать *краткую оценку* современному состоянию теории, практики и производства, привести *характеристику базовой отрасли* (подотрасли) экономики;
- сформулировать *задачи* по теме контрольной работы;
- перечислить *методы и средства*, с помощью которых будут решаться поставленные задачи;
- кратко изложить ожидаемые *результаты*.

Слово «ВВЕДЕНИЕ» записывают в виде заголовка, симметрично тексту, прописными буквами. Рекомендуемый объем «ВВЕДЕНИЯ» не более 2 страниц.

Основная часть контрольной работы должна соотноситься с поставленными задачами. В зависимости от того, какие задачи стоят перед автором, основная часть делится на разделы, которые в свою очередь могут содержать подразделы (пункты, подпункты). Рекомендуемый объем «Основной части» 15-17 страниц.

Заключение должно содержать краткие *выводы* по результатам выполненной работы, оценку полноты решения поставленных *задач*.

Заголовок «ЗАКЛЮЧЕНИЕ» записывают в виде заголовка, симметрично тексту, прописными буквами.

Заключение не должно содержать пересказ содержания работы. Необходимо подвести итоги теоретической и практической разработки темы исследования, отразить реше-

ние поставленных задач, предложить обобщения и выводы по исследуемой теме, сформулировать предложения и рекомендации. Рекомендуемый объем «ЗАКЛЮЧЕНИЯ» не более 2 страниц.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках информации, использованных при выполнении контрольной работы. В список включают все источники информации, на которые имеются ссылки в работе в алфавитном порядке.

Заголовок «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ» записывают симметрично тексту прописными буквами.

Требования, предъявляемые к оформлению контрольной работы. Писать работу надо грамотным языком, не допускать не принятых в литературе сокращений названий, слов и т.п. Если приводятся цитаты, то они должны заключаться в кавычки. Ссылки (сноски) на используемые таблицы, цифры, работы, как правило, приводятся внизу страницы. Правильно указывать используемый источник, отражая все выходные данные (фамилия, инициалы автора, название источника, место и год издания, номера страниц источника). Работа выполняется на одной стороне листа стандартного формата. Объем работы – не более 20 страниц печатного текста на листе А4 (210x297мм), WORD, TimesNewRoman 14, интервал 1,5. Поля: верхнее, левое, нижнее – 20 мм, правое – 10 мм.

Все листы контрольной работы должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в плане-оглавлении.

При написании и оформлении контрольной работы следует избегать типичных ошибок, например, таких:

- поверхностное изложение основных теоретических вопросов выбранной темы, когда автор не понимает, какие проблемы в тексте являются главными, а какие второстепенными,
- в некоторых случаях проблемы, рассматриваемые в разделах, не раскрывают основных аспектов выбранной для контрольной работы темы,
- дословное переписывание книг, статей из интернет и т.д.