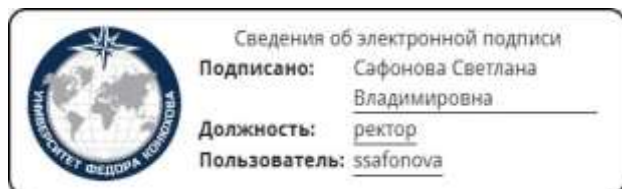




АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ ФЕДОРА КОНЮХОВА»

Юридический адрес: 430007, Республика Мордовия, г.о. Саранск,
г. Саранск, ул. Ульянова, д.6.
ИНН 9709099780 КПП 130001001 ОГРН 1237700664080

Документ подписан электронной подписью



ПРИЛОЖЕНИЕ 3.44
К основной профессиональной
образовательной программе
высшего образования

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА на
Ученом Совете АНО ВО УФК
от «10» марта 2026 г., протокол № 7

УТВЕРЖДЕНА 10.03.2026г.
Ректором АНО ВО УФК
Сафоновой С.В.

Дисциплина	Б1.В.05 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ
Блок	Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений
Направление подготовки	38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ
Направленность (профиль)	Финансовый менеджмент
Уровень образования	высшее – бакалавриат
Типы задач профессиональной деятельности	организационно-управленческий; информационно-аналитический
Форма обучения	очная

Рабочая программа дисциплины (РПД) **Б1.В.05 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ** (Часть, формируемая участниками образовательных отношений), реализуемая Автономной некоммерческой организацией высшего образования «Университет Федора Конюхова» (далее – АНО ВО УФК, Университет) **направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль) «Финансовый менеджмент»**, разработана в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 970 (действующая редакция).

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели дисциплины: получение знаний в области теоретических основ инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений, овладение студентами системой знаний о современном состоянии теории инвестиционного анализа, основными понятиями, терминологией и категориями инвестиционного анализа.

Задачи дисциплины:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПЛАНЕ

Блок: Блок 1. Дисциплины (модули).

Часть, формируемая участниками образовательных отношений

Осваивается : очная форма - 6 (шестой) семестр обучения

Форма промежуточной аттестации по дисциплине: дифференцированный зачет.

Общая трудоемкость - 4 з.е. (144 часа)

3. КОМПЕТЕНЦИИ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-1 - Способен участвовать в проведении аудита компании, в анализе эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности

ПК-3 - Способен осуществлять стратегическое и тактическое управление процессами в организации

4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ОБУЧАЮЩИМИСЯ

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения
ПК-1	ПК-1.1. Понимает состав	Знает: методологию определения состава инвестиционных и финансовых решений

Способен участвовать в проведении аудита компании, в анализе эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности	инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании	компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Умеет: определять состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Владеет: навыком определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуры и принципов формирования основных финансовых политик компании
	ПК-1.2. Понимает и применяет методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности	Знает: методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности Умеет: применять методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности Владеет: способностью применять методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности
ПК-3 Способен осуществлять стратегическое и тактическое управление процессами в организации	ПК-3.1. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Знает: современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса Умеет: применять в профессиональной деятельности современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса Владеет: навыком применения современных методов и моделей управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса

5. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВИДОВ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ - 4 з.е. (144 часа)

Форма промежуточной аттестации: 6 семестр – дифференцированный зачет.

ВИД УЧЕБНОЙ РАБОТЫ		Очная форма обучения	
		з.е.	часов
контактная работа	Занятия лекционного типа	1	36
	Занятия семинарского типа, практические занятия	1	36
	Лабораторные работы		
	Итого	2	72
самостоятельная работа	выполнение курсовой работы	-	-
	другие виды самостоятельной работы	2	72
	Итого	2	72

промежуточная аттестация	форма промежуточной аттестации 6 семестр	дифференцированный зачет	
	трудоемкость	-	-
Общая трудоемкость дисциплины		4	144

6. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Темы дисциплины	Очная форма обучения			
		Занятия лекционного типа, в часах	Практические занятия и семинарского типа, в часах	Лабораторные работы, в часах	Самостоятельная работа, в часах
1.	Методы инвестиционного анализа	6	6		18
2.	Анализ инвестиций в акции и облигации	10	10		18
3.	Анализ инвестиций в производные ценные бумаги	10	10		18
4.	Анализ реальных инвестиций	10	10		18
	Промежуточная аттестация 6 семестр	форма: дифференцированный зачет			
	Итого часов	36	36		72
	Итого часов по дисциплине	144			

Содержание тем дисциплины

Тема 1. Методы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций. Инвестиционный климат. Управление инвестициями, функции управления. Инвестиционная инфраструктура. Инвестиции в реальные активы и ценные бумаги. Инвесторы на фондовом рынке. Критерии и методы оценки инвестиций. Формирование инвестиционной политики компании. Методы количественного анализа инвестиций. Понятия «процент» и «процентная ставка». Процентные ставки, используемые при наращении. Дисконтирование по ставкам наращения к учетным ставкам. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Потоки платежей и их характеристики. Инструменты финансирования инвестиционных проектов

Тема 2. Анализ инвестиций в акции и облигации

Фондовый рынок и его назначение. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг. Доходность инвестиций в акции. Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Цена и доходность облигации. Учет издержек при определении доходности облигаций. Определение дюрации и изгиба. Хеджирование портфеля облигаций. Инвестиции в облигации при работе на Московской бирже.

Тема 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги

Основные характеристики форвардного контракта. Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта.

Фьючерсные стратегии. Опционные контракты. Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка-Шоулза. Оценка среднего квадратичного отклонения цены акции.

Тема 4. Анализ реальных инвестиций

Анализ показателей инвестиционного проекта. Основные показатели инвестиционного проекта. Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай критического потока платежей. Выбор стратегии дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств (ФОС) является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины модуля/практики, а также неотъемлемой частью нормативно-методического обеспечения системы оценки результата освоения обучающимися ОПОП ВО.

ФОС по учебной дисциплине представляет собой совокупность контрольно-измерительных средств (типовых заданий, рефератов, контрольных работ, тестов и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Цель ФОС - установление соответствия уровня подготовки обучающихся требованиям ФГОС ВО по соответствующему направлению подготовки.

Задачи ФОС - контроль и оценка образовательных достижений обучающихся (в т.ч. по их самостоятельной работе), освоивших программу конкретной дисциплины.

Фонд оценочных средств по учебной дисциплине включает:

- перечень компетенций, формируемых при изучении учебной дисциплины;
- фонд оценочных средств текущего контроля успеваемости по дисциплине;
- фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.

Фонд оценочных средств в части видов, форм и оценочных критериев является идентичным для каждой дисциплины.

В процессе и по завершению изучения дисциплины оценивается формирование у обучающихся компетенций, которые указываются в соответствующем разделе учебной дисциплины модуля.

Фонд оценочных средств по дисциплине для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся изложен в Приложении к РПД.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Рекомендуемая литература:

1. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник для вузов / И. П. Николаева. — 6-е изд. — Москва : Дашков и К, 2024. — 249 с. — ISBN 978-5-394-05860-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144195.html>

2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — 6-е изд. — Москва : Дашков и К, 2023. — 256 с. — ISBN 978-5-394-05218-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144015.html>

3. Таскаева, Н. Н. Инвестиционный анализ : курс лекций / Н. Н. Таскаева, Т. Н. Кисель. — Москва : МИСИ-МГСУ, Ай Пи Ар Медиа, ЭБС АСВ, 2024. — 100 с. — ISBN 978-5-7264-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140472.html>

4. Клоков, В. И. Количественные методы анализа инвестиций : учебное пособие / В. И. Клоков, Д. Д. Ульзетуева. — Санкт-Петербург : Северо-Западный институт управления РАНХиГС, 2024. — 224 с. — ISBN 978-5-89781-872-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/158591.html>

5. Гохштанд А.Д. Инвестиционные модели и риски [Электронный ресурс]: рабочий учебник / Гохштанд А.Д. - 2022. - <http://library.roweb.online>

6. Гохштанд А.Д. Методы и технологии инвестиционного анализа [Электронный ресурс]: рабочий учебник / Гохштанд А.Д. - 2022. - <http://library.roweb.online>

7. Гохштанд А.Д. Оценка и оптимизация инвестиционной деятельности [Электронный ресурс]: рабочий учебник / Гохштанд А.Д. - 2022. - <http://library.roweb.online>

8. Складоро, Ю. М. Иностранноне инвестиции : учебник / Ю. М. Складоро, И. Ю. Складоро, Л. А. Латышева. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 156 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121754.html>

9. Сухов, В. Д. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебник для бакалавров / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1460-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117300.html>

10. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Нормативные документы:

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 23.03.2026) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

2. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 08.03.2026) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»

Ресурсы сети Интернет:

- Электронно-библиотечная система IPRbooks по всем отраслям знаний (Цифровая библиотека IPRsmart) www.iprbookshop.ru
- Некоммерческие ресурсы КонсультантПлюс для учебы: <https://www.consultant.ru/edu/>
- Онлайн-версия КонсультантПлюс: Студент <https://www.consultant.ru/edu/student/study/>
- Интернет-версия специального выпуска системы ГАРАНТ для студентов, аспирантов и преподавателей «ГАРАНТ-Образование 2.0», совмещающая в себе современные инструменты для работы с правовой информацией и все преимущества облачных технологий: <https://study.garant.ru/>
- Электронно-библиотечная система new.znaniy.com: <https://znaniy.ru/>
- Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU: <https://elibrary.ru/defaultx.asp?/>
- Российская национальная библиотека <https://nlr.ru/>
- Российская Государственная библиотека <https://www.rsl.ru/>
- Национальная электронная библиотека <https://rusneb.ru/>
- Справочная база энциклопедий и словарей <https://gufo.me/>
- Справочная база, полная поисковая система по всем доступным словарям, энциклопедиям и переводчикам в режиме Онлайн <https://slovaronline.com>

- Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» <https://cyberleninka.ru/>
- Национальный цифровой ресурс Руконт - межотраслевая электронная библиотека (ЭБС) на базе технологии Контекстум <https://www.rucont.ru/>
- Предоставление сведений из ЕГРЮЛ/ЕГРИП в электронном виде <https://egrul.nalog.ru/index.html>
- Центральный банк РФ <https://www.cbr.ru/>
- сайт РБК <https://www.rbc.ru/>
- БЮДЖЕТ.RU - интернет-издание о финансовой жизни страны <https://bujet.ru/>
- Федеральная налоговая служба <https://www.nalog.gov.ru/rn77/>
- Медиапортал «Российское образование» <https://ro-edu.ru/>
- Минфин России <https://minfin.gov.ru/>
- Союз финансистов России <https://sf-rf.ru/>

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения.

АНО ВО УФК располагает комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

Программное обеспечение, являющееся частью электронной информационно-образовательной среды АНО ВО УФК и базирующееся на телекоммуникационных технологиях:

- тренинговые и тестирующие программы;
- интеллектуальные роботизированные системы оценки качества выполнения работ.

Информационные и роботизированные системы, программные комплексы, программное обеспечение для доступа к компьютерным обучающим, тренинговым и тестирующим программам.

Лицензионное программное обеспечение, необходимое для реализации дисциплины (в том числе, отечественного производства):

- операционная система Windows Professional 10;
- ПО браузер – приложение операционной системы, предназначенное для просмотра Web-страниц;
- компьютерные обучающие программы;
- тренинговые и тестирующие программы;
- программы, имеющие свидетельства о регистрации в Роспатенте;
- интеллектуальные информационные системы в составе ЭИОС и цифровой образовательный сервис на их основе;
- платформа проведения вебинаров (отечественное ПО);
- платформа проведения аттестационных процедур с использованием каналов связи (отечественное ПО);
- программа управления образовательным процессом в ЭИОС (Информационная технология. Программа управления образовательным процессом.).

Свободно распространяемое программное обеспечение, необходимое для реализации дисциплины (в том числе, отечественного производства):

- Мой Офис Веб-редакторы <https://edit.myoffice.ru> (отечественное ПО);
- ПО OpenOffice.Org Calc - http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html;
- ПО OpenOffice.Org.Base http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html;
- ПО OpenOffice.org.Impress
- http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html

- ПО OpenOffice.Org Writer
- http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html
- ПО Open Office.org Draw
- http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html
- ПО «Блокнот» - стандартное приложение операционной системы (MS Windows, Android и т.д.), предназначенное для работы с текстами.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

АНО ВО УФК при реализации основных профессиональных образовательных программ высшего образования применяет широкий спектр материальных, технических, информационных и методических ресурсов, в том числе приспособленных для инвалидов и лиц с ОВЗ.

Материально-техническая база, применяемая в учебно-воспитательном процессе АНО ВО УФК, включает современные методы и технологии обучения и обеспечивает проведение всех видов воспитания, практической и научно-исследовательской работы обучающихся, предусмотренных учебными планами по направлениям подготовки, а также соответствует действующим санитарным нормам и правилам.

Оборудованные учебные кабинеты для осуществления образовательного процесса по дисциплине:

Аудитория №13 для проведения учебных занятий приспособлена для проведения занятий лекционного и семинарского типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитория оснащена комплектами специализированной учебной мебели, отвечающей всем установленным нормам и требованиям: столы, стулья. Рабочее место преподавателя: стол, стул, ноутбук. Персональные компьютеры с программным обеспечением, доступом к сети Интернет, доступом к информационным системам и информационно-телекоммуникационным сетям и электронным образовательным ресурсам, в том числе к электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС), к личному кабинету обучающегося (преподавателя), к электронной библиотеке IPR-Smart и другим ресурсам, с веб-камерой и гарнитурой (или колонками). Доска передвижная поворотная магнитная (маркерная), переносной мультимедийный проектор и экран, тумба, шкаф, вешалка для одежды.

Аудитория №19 приспособлена для самостоятельной работы обучающихся. Электронная библиотека.

Аудитория оснащена комплектами специализированной учебной мебели, отвечающей всем установленным нормам и требованиям: столы, стулья, персональные компьютеры с программным обеспечением, доступом к сети Интернет, доступом к информационным системам и информационно-телекоммуникационным сетям и электронным образовательным ресурсам, в том числе к электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС), к личному кабинету обучающегося, к электронной библиотеке IPR-Smart и другим ресурсам.

Аудитория № 8 (этаж 1) для проведения учебных занятий для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, приспособлена для использования инвалидами и лицами с ОВЗ при проведении занятий лекционного и семинарского типа, практических занятий, консультаций, аттестационных испытаний. Помещение для самостоятельной работы инвалидов. Электронная библиотека.

Аудитория оснащена комплектами специализированной сертифицированной учебной мебели, отвечающей всем установленным нормам и требованиям для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья: столы, стулья (с функцией регулировки высоты).

Персональные компьютеры с программным обеспечением, доступом к сети Интернет, доступом к информационным системам и информационно-телекоммуникационным сетям и электронным образовательным ресурсам, в том числе к электронной информационно-

образовательной среде (ЭИОС), к личным кабинетам обучающегося, к электронной библиотеке IPR-Smart и другим ресурсам, с веб-камерой и гарнитурой (или колонками).

Система информационная портативная для слабослышащих - «Исток» А2, клавиатура Брайля, специализированное программное обеспечение для слабовидящих, электронная Лупа, инвалидное кресло-коляска. шкаф, тумба.

Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине представлено на сайте Университета УФК <https://unifk.ru/sveden/objects>.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины проводится в форме лекций, практических и/или лабораторных занятий, организации самостоятельной работы обучающихся, консультаций.

Главное назначение лекции - обеспечить теоретическую основу обучения, развить интерес к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, сформировать у обучающихся ориентиры для самостоятельной работы над учебной дисциплиной.

Основной целью практических и/или лабораторных занятий является обсуждение наиболее сложных теоретических вопросов, их методологическая и методическая проработка, выполнение практических заданий.

Самостоятельная работа с учебной, учебно-методической и научной литературой, дополняется работой с тестирующими системами, тренинговыми программами, с информационными базами, электронными образовательными ресурсами в электронной информационно-образовательной среде организации и сети Интернет.

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- качественное освоение теоретического материала по изучаемой дисциплине, углубление и расширение теоретических знаний с целью их применения на уровне междисциплинарных связей;
- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков;
- формирование умений по поиску и использованию нормативной, правовой, справочной и специальной литературы, а также других источников информации;
- развитие познавательных способностей и активности, творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самообразованию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие научно-исследовательских навыков;
- формирование умения решать практические задачи (в профессиональной деятельности), используя приобретенные знания, способности и навыки.

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью образовательного процесса.

Самостоятельная работа предполагает инициативу самого обучающегося в процессе сбора и усвоения информации, приобретения новых знаний, умений и навыков и ответственность его за планирование, реализацию и оценку результатов учебной деятельности. Процесс освоения знаниями при самостоятельной работе не обособлен от других форм обучения.

Самостоятельная работа по подготовке письменных работ должна:

- быть выполнена индивидуально (или являться частью коллективной работы);
- представлять собой законченную разработку (этап разработки), в которой анализируются актуальные проблемы по определенной теме и ее отдельных аспектов;
- отражать необходимую и достаточную компетентность автора;
- иметь учебную, научную и/или практическую направленность;
- быть оформлена структурно и логически последовательно;
- содержать краткие и четкие формулировки, убедительную аргументацию, доказательность и обоснованность выводов;
- соответствовать этическим нормам (правила цитирования и парафраз; ссылки на использованные библиографические источники; исключение плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ).

Методические рекомендации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по освоению дисциплины

Образовательная программа может быть адаптирована для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ (далее - Адаптивная образовательная программа). Адаптивная образовательная программа разрабатывается на основании личного заявления обучающегося (законного представителя) и рекомендаций психолого-медико-педагогической комиссии и/или справка медико-социальной экспертизы, индивидуальная программа реабилитации или абилитации.

При разработке адаптивной образовательной программы учитываются особые образовательные потребности обучающихся с инвалидностью и ОВЗ, исходя из особенностей их психофизического развития, индивидуальных возможностей.

Обучающимся с инвалидностью и ОВЗ по их заявлению предоставляются специальные технические средства, программные средства и услуги ассистента (помощника), оказывающего необходимую техническую помощь.

При реализации адаптивной образовательной программы обучающимся с инвалидностью и ОВЗ предоставляются следующие возможности:

- использование специальных технических средств;
- обеспечение электронными образовательными ресурсами, использующими аудио сопровождение учебного материала;
- обеспечение электронными образовательными ресурсами с возможностью увеличения размера шрифта;
- обеспечение печатными образовательными ресурсами;
- особенности процедур аттестации.

При реализации адаптивной образовательной программы применяются следующие формы контроля и оценки результатов обучения лиц с инвалидностью и ОВЗ в зависимости от характера ограничений здоровья.

Для обучающихся с нарушением зрения:

- устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы и др.;
- с использованием компьютера и специального программного обеспечения: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты и др.;
- при возможности, письменная проверка с использованием шрифта Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств: контрольные работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.

Для обучающихся с нарушением слуха:

- письменная проверка: контрольные, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.;
- с использованием компьютера и специального программного обеспечения: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты и др.;

- при возможности, устная проверка с использованием специальных технических и программных средств, дискуссии, тренинги, круглые столы и др.

Для обучающихся с нарушением опорно-двигательного аппарата:

- письменная проверка с использованием специальных технических средств: контрольные работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.;

- устная проверка с использованием специальных технических средств: дискуссии, тренинги, круглые столы и др.;

- с использованием компьютера и специального программного обеспечения: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты и др.

При проведении промежуточной аттестации по дисциплине обеспечивается соблюдение следующих общих требований:

- проведение аттестации для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ в одной аудитории совместно с обучающимися, не имеющими инвалидности и ОВЗ, если это не создает трудностей для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ и иных обучающихся при прохождении аттестации;

- присутствие в аудитории ассистента (помощника), оказывающего обучающимся с инвалидностью и ОВЗ необходимую техническую помощь с учетом их индивидуальных особенностей (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с экзаменатором);

- обеспечение возможности беспрепятственного доступа обучающихся с инвалидностью и ОВЗ в аудиторию, спортивный зал, санитарные и другие вспомогательные помещения.

По письменному заявлению обучающегося с инвалидностью и ОВЗ продолжительность сдачи экзамена может быть увеличена по отношению к установленной продолжительности его сдачи:

- продолжительность сдачи экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;

- продолжительность подготовки обучающегося к ответу на экзамене, проводимом в устной форме, не более чем на 20 минут.

О необходимости обеспечения специальных условий для проведения аттестации обучающихся с инвалидностью и ОВЗ, обучающийся должен сообщить письменно не позднее, чем за 10 дней до начала аттестации. К заявлению прилагаются документы, подтверждающие наличие у обучающегося индивидуальных особенностей (при отсутствии указанных документов в организации).

ПРИЛОЖЕНИЕ

к рабочей программе дисциплины

Б1.В.05 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Часть, формируемая участниками образовательных отношений
направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
направленность (профиль) «Финансовый менеджмент»

Фонд оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

ФОС по учебной дисциплине представляет собой совокупность контрольно-измерительных средств (типовых заданий, рефератов, контрольных работ, тестов и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения обучающимся установленных результатов обучения.

Результаты обучения по дисциплине

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения
ПК-1 Способен участвовать в проведении аудита компании, в анализе эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности	ПК-1.1. Понимает состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании	Знает: методологию определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Умеет: определять состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Владеет: навыком определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуры и принципов формирования основных финансовых политик компании
	ПК-1.2. Понимает и применяет методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности	Знает: методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности Умеет: применять методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности Владеет: способностью применять методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности
ПК-3 Способен осуществлять стратегическое и тактическое управление процессами в организации	ПК-3.1. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Знает: современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса Умеет: применять в профессиональной деятельности современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса

		Владеет: навыком применения современных методов и моделей управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса
--	--	---

Показатели оценивания результатов обучения

Шкала оценивания			
Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
ПК-1.1. Понимает состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании			
Не знает: методологию определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Не умеет: определять состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Не владеет: навыком определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуры и принципов формирования основных финансовых политик компании	Поверхностно знает: методологию определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании В целом умеет: определять состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании, но испытывает затруднения В целом владеет: навыком определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуры и принципов формирования основных финансовых политик компании, но испытывает сильные затруднения	Знает: методологию определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании, но допускает несущественные ошибки Умеет: определять состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании, но иногда затрудняется с объективной оценкой Владеет: навыком определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуры и принципов формирования основных финансовых политик компании, но иногда допускает ошибки	Знает: методологию определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Умеет: определять состав инвестиционных и финансовых решений компании, структуру и принципы формирования основных финансовых политик компании Владеет: навыком определения состава инвестиционных и финансовых решений компании, структуры и принципов формирования основных финансовых политик компании
ПК-1.2. Понимает и применяет методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности			
Не знает: методы оценки компаний и реальных активов, методы	Поверхностно знает: методы оценки компаний и реальных активов, методы	Знает: методы оценки компаний и реальных активов, методы оценки эффективности	Знает: методы оценки компаний и реальных активов, методы

	стоимости бизнеса, но испытывает сильные затруднения	инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса, но иногда допускает ошибки	
--	--	---	--

Оценочные средства

Примеры тем для устного доклада:

1. Сущность и классификация инвестиций: управленческий подход.
2. Инвестиционный проект: жизненный цикл и основные стадии управления.
3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: сравнительный анализ.
4. Учет инфляции и риска в инвестиционном анализе
5. Управление стоимостью компании как ключевая цель инвестиционной деятельности.
6. Оптимизация структуры инвестиционного портфеля компании
7. Источники финансирования инвестиционных проектов: критерии выбора для финансового менеджера.
8. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.
9. Особенности анализа инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
10. Инвестиционные решения в рамках реструктуризации компании: слияния и поглощения (M&A).
11. Критерии принятия инвестиционных решений в условиях ограниченности финансовых ресурсов (рационализация капитала).
12. Оценка эффективности инвестиций в нематериальные активы и инновационные проекты.
13. Государственно-частное партнерство как форма реализации масштабных инвестиционных проектов.
14. Инвестиционная привлекательность компании: методы оценки и пути повышения.
15. Сравнительный анализ подходов к инвестированию: стоимостное инвестирование vs. ростовая стратегия.

Оценка доклада производится по шкале «зачтено» / «не зачтено».

Примеры тестовых заданий:

1. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:

Инвестиции	материальные и нематериальные средства или активы, вкладываемые в объекты предпринимательской или другой деятельности с целью получения экономической или иной выгоды
Инвестиционный процесс	специфичный для определенной инвестиционной среды процесс приобщения инвестора к объекту инвестиций, осуществляемый с целью получения управляемого инвестиционного дохода посредством инвестирования
Инвестиционная среда	единичная или множественная сфера деятельности, преимущественно определяющая специфику и предметное содержание инвестиционного процесса
Инвестиция	вложение инвестора в объект инвестиций, делающее его участником этого объекта, при этом предметная наполненность вложения определяет характер связи инвестора с объектом инвестиций и возможные способы воздействия на этот объект
Инвестирование	процесс непосредственного или опосредованного воздействия инвестора на объект инвестиций, осуществляемый с целью изменения его свойств
Инвестор	субъект, ориентированный на изменение свойств объекта инвестиций, позволяющее при минимальных вложениях в этот объект восполнить

	дефицит необходимых для собственного развития ресурсов и изменить собственные свойства в нужном для себя направлении
Инвестиционный объект	объект, нуждающийся в привлечении инвестиций для обеспечения дальнейшего существования или развития и готовый разделить с инвестором инвестиционный доход
Инвестиционный доход	измененные свойства объекта инвестиций, приводящие к изменению свойств инвестора
Инвестиционный климат	условия для приложения капитала, прежде всего иностранного. Инвестиционный климат определяется, прежде всего, экономическими условиями для капитала, но важное значение имеют социальные и политические условия, в которых действует инвестор (забастовки, социальные волнения, угроза войны и т.д.).
Корпоративный инвестиционный рейтинг	определяет привлекательность компаний с точки зрения покупателей их ценных бумаг
интеллектуальные инвестиции	направлены на подготовку и переподготовку специалистов на курсах, передачу опыта, лицензий и нововведений, совместные научные разработки
капиталообразующие инвестиции	затраты на капитальный ремонт, приобретение земельных участков
портфельные инвестиции	инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг
Реальные инвестиции	долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства
тезаврационные инвестиции	инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ
Прямые инвестиции	вложения (инвестиции) денежных средств в материальное производство и сбыт с целью участия в управлении предприятием или компанией, в которые вкладываются деньги, и получения дохода от участия в их деятельности (прямые инвестиции обеспечивают обладание контрольным пакетом акций).
Инвестиционная политика	комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капитальных вложений в экономику страны и отдельные ее сферы и отрасли, меры по повышению инвестиционной активности всех основных агентов воспроизводственной деятельности
Инвестиционный рынок	сложное динамическое экономическое явление, которое характеризуется такими основными элементами, как инвестиционный спрос и предложение, конкуренция, цена
Конъюнктура инвестиционного рынка	совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке или сегменте инвестиционного рынка
Управление инвестициями	комплекс принципов, методов, способов и приемов принятия управленческих решений, направленных на осуществление инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования с целью обеспечения простого и расширенного воспроизводства, создания условий для увеличения дохода и прибыли.
инвестиционная инфраструктура	совокупность обособленных элементов (организаций различных форм собственности), деятельность которых направлена на активизацию инвестиционной деятельности.
Процентная ставка	сумма, указанная в процентном выражении к сумме кредита, которую платит получатель кредита за пользование им в расчёте на определённый период (месяц, квартал, год). С позиции теории денег, процентная ставка

	- цена денег как средства сбережения.
Процентный доход	доход от предоставления капитала в долг в разных формах (ссуды, кредиты), либо это доход от инвестиций в ценные бумаги
Дисконтирование	определение стоимости денежного потока путём приведения стоимости всех выплат к определённом моменту времени
Ставка дисконтирования	норма отдачи на капитал или инвестиции, требуемая инвестором или устанавливаемая рынком
Эквивалентная процентная ставка	ставка доходности, соответствующая различным способам начисления процентов, но обеспечивающая одинаковый относительный доход за одинаковый промежуток времени
Конверсия	процесс обмена денежных единиц разных стран (например, рубли на доллары или евро). Как правило, ведущей целью таких операций с деньгами является предстоящее внесение платежей по соглашениям, заключенным с партнерами из-за рубежа.
Инвестиционный проект	обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений, при этом необходима проектно-сметная документация, а также описание практических действий по реализации инвестиций

2. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:

Фондовый рынок	- рынок, на котором совершаются операции по купле-продаже специфического товара - ценных бумаг; - совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.
Ценная бумага	документ, удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении
Цессия	переуступка прав по ценным бумагам
Портфель	набор финансовых активов, которыми располагает инвестор
Портфель ценных бумаг	определенный набор корпоративных акций, облигаций с различной степенью обеспечения и риска, а также бумаг с фиксированным доходом, гарантированным государством, т.е. с минимальным риском потерь по основной сумме и текущим поступлениям
Доходность	векторная величина, показывающая общее направление изменения цены актива (или портфеля) и рассчитанная из истории котировок
Дюрация	средневзвешенный срок потока платежей, причём весами являются дисконтированные стоимости платежей
Хеджирование	открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых <u>рисков</u> равной, но противоположной позиции на другом рынке. Обычно хеджирование осуществляется с целью <u>страхования</u> рисков изменения цен путём заключения сделок на <u>срочных рынках</u> .
Хедж-фонд	<u>инвестиционный фонд</u> , ориентированный на максимизацию доходности при заданном риске или минимизацию рисков для заданной доходности. Представляет собой пул активов инвесторов, управляющийся профессионалами в интересах инвесторов.
Облигация	<u>эмиссионная</u> долговая <u>ценная бумага</u> , владелец которой имеет право получить её <u>номинальную стоимость</u> деньгами или имуществом в установленный ею срок от того, кто её выпустил (<u>эмитента</u>).
Московская биржа	крупнейший российский биржевой холдинг, созданный в <u>2011 году</u> в результате слияния <u>ММВБ</u> (Московской межбанковской валютной биржи) и биржи <u>РТС</u> (Российской торговой системы); является организатором торгов акциями, <u>облигациями</u> , <u>производными инструментами</u> , валютой, инструментами денежного рынка,

	драгоценными металлами, зерном и сахаром
инвестиционная стоимость	стоимость инвестиционной собственности для конкретного инвестора
Инвестиционный рынок	сфера обмена инвестиционными товарами в материально-вещественной, денежной и натуральной формах
Норма отдачи собственного капитала	норма сложного процента, измеряющая отдачу (прибыль) собственного капитала с учетом изменения доходов на собственный капитал в течение периода владения, включая реверсию
Норма отдачи заемного капитала	норма сложного процента, измеряющая отдачу (прибыль) заемного капитала с учетом всех доходов на собственный капитал в течение периода владения, включая реверсию

3. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:

Форвардный контракт	обязательный для исполнения срочный контракт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговоренного качества и количества или валюты на определённую дату в будущем. Цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки.
Форвардная цена актива	текущая цена форвардных контрактов на соответствующий актив. Устанавливается в момент заключения форвардного контракта. Расчёты между сторонами по форвардному контракту происходят по этой цене.
Цена форвардного контракта	сумма которую может получить одна из сторон, продав актив третьему лицу
Дискретная номинальная процентная ставка	ставка дисконтирования суммы, равной цене поставки актива контракта, причем результатом дисконтирования является сумма, равная цене спот для нулевого момента этого актива
Форвардная сила роста для момента	ставка дисконтирования цены поставки актива форвардного контракта
Дискретная процентная ставка	процентная ставка, при которой начисление всякий раз осуществляется за определенный промежуток времени (день, месяц, квартал, год).
Будущая цена спот	цена актива в момент поставки
Биржевой опцион	стандартный биржевой контракт
Опционный контракт (опцион)	документ, определяющий права на получение (передачу) имущества или информации с условиями, что держатель опционного контракта может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке.
Фьючерс	производный финансовый инструмент (договор) на бирже купли-продажи базового актива (товара, ценной бумаги и т. д.), при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только о цене и сроке поставки.
Опцион	контракт, дающий покупателю право, но не обязательство, купить или продать указанный актив по определенной цене или до определенной даты.
Колл-опцион	договор, который действует обратно пут-опциону. Он дает право покупателю приобрести актив по заранее оговоренной цене в определенный момент времени.
Пут-опцион	контракт, дающий владельцу финансового инструмента право продать активы по заранее оговоренной цене в предварительно установленное время.
Опционные стратегии	одновременная и часто смешанная покупка или продажа одного или нескольких <u>вариантов</u> , отличающихся одной или несколькими переменными опционов.
Модель ценообразования	модель, которая определяет теоретическую цену на <u>европейские опционы</u> , подразумевающая, что если <u>базовый актив</u> торгуется на рынке, то цена

опционов Блэка-Шоулза	опциона на него неявным образом уже устанавливается самим рынком
-----------------------	--

4. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:

Чистая текущая стоимость (NPV)	разница между суммой денежных поступлений от реализации проекта, приведенных к нулевому моменту времени, и суммой дисконтированных выплат, необходимых для реализации этого проекта
Рентабельность инвестиций (PI)	показатель, позволяющий определить, в какой мере возрастет стоимость фирмы в расчете на 1 рубль инвестиций
Внутренняя норма прибыли (IRR)	уровень доходности средств, направленных на цели инвестирования, а также по своей природе близка к различным процентным ставкам
Срок окупаемости инвестиций	продолжительность времени, необходимого для возмещения начальных инвестиционных затрат из чистых денежных поступлений
Период окупаемости (PP – Payback Period)	период, в течение которого доходы проекта, полностью покроют инвестиционные затраты
Индекс доходности (PI – Profitability Index)	отношение предстоящего денежного потока по проекту к объему инвестиционных затрат
Чистая терминальная стоимость (NTV – Net Terminal Cost)	разница между наращенной суммой денежного потока, генерируемого проектом за период эксплуатации и наращенной суммой инвестиционных затрат на его реализацию
Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR – Modified Internal Rate of Return)	представляет собой процентную ставку, при наращении по которой в течение срока реализации проекта общей суммы всех дисконтированных на начальный момент вложений получается величина, равная сумме всех притоков денежных средств, наращенных по той же ставке на момент окончания реализации проекта
Индекс прибыльности / рентабельность	отношение суммы дисконтированных доходов к инвестициям
Индекс прибыльности (рентабельности)	отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных расходов
Чистый дисконтированный (приведенный) доход	разность суммы доходов и расходов, дисконтированных на начало проекта
Индекс прибыльности	отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных инвестиций
Инвестиционный риск	вероятность обесценения инвестиций или потери доходов в результате неопределённости действий органов государственной власти или ошибок в корпоративном управлении
Точка безубыточности	объём производства и реализации продукции, при котором расходы будут компенсированы доходами, а при производстве и реализации каждой последующей единицы продукции предприятие начинает получать прибыль
Имитационное моделирование	метод исследования, при котором изучаемая система заменяется моделью, с достаточной точностью описывающей реальную систему (построенная модель описывает процессы так, как они проходили бы в действительности), с которой проводятся эксперименты с целью получения информации об этой системе

Экспертное оценивание	процесс получения оценки чего-либо, на основе мнения экспертов, с целью последующего принятия решения или выбора.
-----------------------	---

Текущий контроль успеваемости осуществляется оценкой выполнения обучающимися творческих заданий (реферат, доклад и др.), практических заданий, подготовки и защиты индивидуальных заданий проектного характера. При оценке творческих работ используется ассесмент-оценка другими студентами.

Средства текущего контроля по учебной дисциплине:

- тест (для текущего контроля);
- творческое задание;
- практическое задание;
- реферат, доклад и другие

Формы текущего контроля по учебной дисциплине:

- тестирование;
- оценка выполнения творческих заданий (реферат, доклад и др.);
- оценка выполнения практических заданий;
- оценка результатов выполнения индивидуальных или групповых заданий проектного характера.

Текущий контроль успеваемости по учебной дисциплине осуществляется:

а) на учебных занятиях

1. По каждой лекции - перечень вопросов для контроля усвоения материала (приведен в конце каждой лекции). Учебное занятие считается завершенным если обучающийся правильно ответил на все вопросы. Система оценивания - роботизированная, обеспечивает объективность усвоения содержания лекции по правильному ответу на каждый из вопросов.

2. По каждому практическому занятию – задание и его практическое выполнение.

3. Занятие практического типа (контрольная работа), цель которого - контроль усвоения обучающимися основных терминов и понятий, фактов, персоналий, дат, приведенных в глоссарии (словаре понятий) рабочего учебника и используемых в лекционных курсах, реализуется с помощью компьютерного средства обучения.

При оценке творческих работ используется ассесмент-оценка другими студентами. Коллегиальные оценки являются также эффективным средством деятельностного воспитания.

б) во время самостоятельной работы

1. Тестовое задание по каждой теме учебной дисциплины применяется для самоконтроля усвоения учебного материала.

2. Тест-тренинг (самостоятельная работа) позволяет обучающемуся натренировать навыки, полученные ранее.

3. Глоссарный тренинг (самостоятельная работа) - один из способов организации деятельности обучающегося по овладению материалом дисциплины (раздела), структурированию учебной информации. Предназначен для автоматизированной проверки качества усвоения профессиональной терминологии рабочего учебника по дисциплине. Занятие является интерактивным, проводится с использованием цифровых образовательных сервисов.

Оценочные критерии текущего контроля успеваемости:

Двух-балльная шкала (зачет)	Представление оценочного материала в фонде	Критерии оценивания творческих, практических, индивидуальных и групповых заданий :	Описание шкалы оценивания электронного тестирования	
			Тест-тренинг	Глоссарный тренинг

зачтено	1. - выполнение творческих заданий; - практические задания; - подготовка и защита индивидуальных и групповых заданий проектного характера (коллективный тренинг/семинар) 2. Тест-тренинг (Система стандартизированных заданий, тестов): выполнение электронного тестирования (с использованием ЭИОС)	1. соответствие содержания ответа заданию, полнота раскрытия темы/задания (оценка соответствия содержания ответа теме/заданию); 2. умение проводить аналитический анализ прочитанной учебной и научной литературы, сопоставлять теорию и практику; 3. логичность, последовательность изложения ответа; 4. наличие собственного отношения обучающегося к теме/заданию; 5. аргументированность, доказательность излагаемого материала. 6. ассесмент-оценка	От 70 до 100 % выполненных заданий	от 50 до 100 % выполненных заданий
не зачтено	3. Глоссарный тренинг (Комплект заданий для работы по усвоению научного аппарата дисциплины) выполнение электронного тестирования (с использованием ЭИОС)		от 0 до 69,9% выполненных заданий	от 0 до 49,9% выполненных заданий

Промежуточная аттестация по учебной дисциплине проводится в сроки, определяемые учебным планом, календарным учебным графиком или индивидуальным расписанием занятий.

Примеры вопросов для промежуточной аттестации:

1. Демонстрируя способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития финансового сектора путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий, интерпретировать полученные данные для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов, определите доходность финансовой операции. Венчурный инвестор вложил в проект 150 тыс. руб. По прошествии шести лет инвестор продал акции венчурной фирмы за 9 млн. руб.

2. Демонстрируя навыки выполнения профессиональных обязанностей по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, разработки направлений повышения ее эффективности, выберите тип финансовой операции. Предприятие планирует приобрести комплектующие изделия на сумму 200 тыс. руб. Поставщик предложил поставить эти изделия с отсрочкой платежа на два месяца. При этом цена комплектующих возрастает до 205 тыс. руб. Для немедленной оплаты можно использовать банковский кредит со сроком два месяца. Ставка кредита 20% годовых.

3. Демонстрируя способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития финансового сектора путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий, интерпретировать полученные данные для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов, определите время погашения долга. Долг в размере 50 тыс. руб. погашается равными частями в конце каждого квартала по 2,5 тыс. руб. На взносы начисляются проценты раз в году по ставке 15% годовых.

4. Демонстрируя способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития финансового сектора путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий, интерпретировать полученные данные для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов, определите доходность инвестиций. Единовременное вложение средств в предприятие составило 50 тыс. руб. В течение семи лет по истечении каждого квартала инвестор получает 2,5 тыс. руб.

5. Демонстрируя навыки выполнения профессиональных обязанностей по

осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, разработки направлений повышения ее эффективности, определите проигравшую сторону и величину потерь. Менеджер заключил 100 форвардных контрактов на поставку покупателю контрактов 100 акций по каждому контракту по цене 12 руб. за каждую акцию. В момент поставки цена акции составляла 11 руб. 73 коп.

6. Демонстрируя способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития финансового сектора путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий, интерпретировать полученные данные для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов, найдите точку безубыточности. Цена единицы товара, выпускаемого предприятием, 5500 руб. Постоянные издержки предприятия 11 млн. руб. Переменные издержки на изготовление единицы товара составляют 45% цены единицы товара.

7. Демонстрируя навыки выполнения профессиональных обязанностей по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, разработки направлений повышения ее эффективности, определите ставку дивиденда, который был получен во время нахождения акции у владельца. Акция приобретена за 28 и продана за 34 руб. Номинальная цена акции 20 руб. Через некоторое время акция была продана за 173 руб. Доходность операции составила 30% за время данной операции.

8. Демонстрируя способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития финансового сектора путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий, интерпретировать полученные данные для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов, определите цену облигации. Номинальная цена облигации равна 500 руб., ее курс 100,23.

9. Демонстрируя навыки выполнения профессиональных обязанностей по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, разработки направлений повышения ее эффективности, определите доходность инвестиций. Бескупонная облигация со сроком пять лет приобретена по курсу 63%.

10. Демонстрируя способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития финансового сектора путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий, интерпретировать полученные данные для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов, определите силу роста для сложной процентной ставки наращивания 20% годовых

Тестовые задания для промежуточной аттестации:

1. На предынвестиционной стадии реализации реального инвестиционного проекта осуществляют:

- 1) выпуск продукции и получение прибыли
- 2) составление доклада об инвестиционных возможностях
- 3) строительство
- 4) разработку технико-экономического обоснования

2. Выберите верное утверждение:

- 1) хеджером называется инвестор, который страхует свои финансовые операции
- 2) спекулянтов, которые держат свои позиции открытыми в течение короткого промежутка времени, называют арбитражерами
- 3) на фондовом рынке нет возможностей для страхования от рисков
- 4) спекулянт — лицо, стремящееся получить прибыль за счет одновременной купли-продажи одного и того же финансового инструмента на разных рынках

3. Из приведенных ниже активов к реальным инвестициям относятся:

- 1) депозитные сертификаты
 - 2) готовая продукция
 - 3) обыкновенные акции
 - 4) патенты
 - 5) облигации
 - 6) сооружения
- 4.** Ставка, при которой база начисления является переменной, — это:
- 1) простая процентная ставка наращивания
 - 2) сложная процентная ставка наращивания
 - 3) простая учетная ставка
 - 4) фиксированная процентная ставка
- 5.** Индекс цен показывает:
- 1) на сколько процентов в среднем увеличились цены на заданную группу товаров за заданный промежуток времени
 - 2) во сколько раз в среднем увеличились цены на заданную группу товаров за заданный промежуток времени
 - 3) средний уровень цен на заданную группу товаров в заданный промежуток времени
 - 4) разницу между себестоимостью и рыночной ценой товара
 - 5) все вышеприведенные ответы неверны
- 6.** Если темп прироста инфляции за первый год составил $a\%$, а за второй год составил $b\%$, то за два года темп прироста инфляции будет равен:
- 1) $(a + b) \%$
 - 2) меньше $(a + b) \%$
 - 3) $(b - a) \%$
 - 4) больше $(a + b) \%$
- 7.** Если выплаты производятся в конце периода, то ренты называются:
- 1) пренумерандо
 - 2) постнумерандо
 - 3) р-срочными
 - 4) с выплатами в середине периода
- 8.** Для номинальной процентной ставки, при использовании которой предусмотрено несколько начислений процентов в году, доходность вкладчика:
- 1) больше ставки вклада
 - 2) равна ставке вклада
 - 3) меньше ставки вклада
 - 4) в условии недостаточно данных для ответа
- 9.** Современная стоимость ренты постнумерандо:
- 1) больше современной стоимости ренты пренумерандо
 - 2) равна современной стоимости ренты пренумерандо
 - 3) меньше современной стоимости ренты пренумерандо
 - 4) никак не соотносится с современной стоимостью ренты пренумерандо
- 10.** Нарощенная сумма, рассчитанная по силе роста:
- 1) больше наращенной суммы, рассчитанной по эквивалентной дискретной ставке
 - 2) меньше наращенной суммы, рассчитанной по эквивалентной дискретной ставке
 - 3) равна наращенной сумме, рассчитанной по эквивалентной дискретной ставке
- 11.** Стоимость обыкновенных акций увеличивается:
- 1) при неизменной величине дивидендов
 - 2) при уменьшении дивидендов
 - 3) под воздействием других факторов; величина дивидендов на стоимость обыкновенных акций никак не влияет

4) при увеличении дивидендов

12. К чему относятся 1) капитал, полученный за счет эмиссии облигаций, и 2) капитал, полученный за счет эмиссии акций?

1) 1 — к собственному капиталу, 2 — к заемному

2) оба относятся к заемному капиталу

3) оба относятся к собственному капиталу

4) 1 — к заемному капиталу, 2 — к собственному

13. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект. Это означает, что:

1) стоимость собственного капитала равна нулю

2) стоимость реинвестированного капитала больше нуля

3) стоимость реинвестированного капитала равна нулю

4) все вышеперечисленные ответы неверны

14. Привилегированные акции дают право:

1) участвовать в распределении чистой прибыли после пополнения резервов

2) решать вопросы о невыплате дивидендов по привилегированным акциям

3) участвовать в управлении акционерным обществом

4) на все вышеперечисленное

15. Налоговой защите выплаты процентов по кредиту:

1) не подлежат

2) подлежат, если процентная ставка по этому кредиту не превышает ставку рефинансирования Центрального банка РФ, увеличенную в 1,5 раза

3) подлежат, если это предусматривает налоговая политика организации

4) подлежат всегда

16. Налоговая защита платежей определяется выплатами из следующей статьи:

1) чистой прибыли

2) стоимости вновь привлекаемого капитала

3) налогооблагаемой прибыли

4) валовой прибыли

17. Договор операционного лизинга заключается на срок:

1) больше срока службы предмета лизинга

2) равный сроку службы предмета лизинга

3) меньше срока службы предмета лизинга

18. К основным положениям фундаментального анализа относятся:

1) изучение балансов, отчетов о прибылях и убытках и других финансовых документов, публикуемых корпорациями

2) анализ состояния рынков, на которые данная компания выходит со своей продукцией

3) изучение динамики биржевых курсов

4) построение системы графиков цен, спроса и предложения

19. Что из перечисленного не является одним из шести уроков эффективного рынка?

1) акции должны быть совершенными заменителями друг друга

2) на эффективном рынке цены содержат всю имеющуюся информацию о стоимости любой ценной бумаг

3) динамика цен в прошлом не несет никакой информации о будущих изменениях цен

4) финансовые нововведения, например дробление акций, изменение учетной политики фирмы, на эффективном рынке не принесут дополнительных доходов

5) все вышеперечисленные утверждения являются уроками эффективного рынка

20. При отборе акций в портфель следует использовать:

1) матрицу математических ожиданий доходностей всех исследуемых акций

2) физические модели принятия решений

- 3) матрицу коэффициентов корреляции доходностей всех исследуемых акций
- 4) матрицу коэффициентов корреляции доходностей акций с максимальным уровнем риска
- 5) трехэтапную модель оценки цены акции
- 6) матрицу средних квадратичных отклонений доходностей всех исследуемых акций

Форма промежуточной аттестации по дисциплине:

- дифференцированный зачет.

Оценочные критерии промежуточной аттестации:

Оценочные критерии 4-балльная шкала (экзамен, дифференцированный зачет с оценкой)	Двух-балльная шкала (зачет)	Представление оценочного материала в фонде	Критерии оценивания преподавателем практико-ориентированной части:	Описание шкалы оценивания	
				практико-ориентированной части	тестирования
Оценка «отлично»	зачтено	1-я часть (Практико-ориентированные задания): выполнение обучающимися практико-ориентированных заданий (аттестационное испытание промежуточной аттестации, проводимое устно с использованием телекоммуникационных технологий);	1. соответствие содержания ответа заданию, полнота раскрытия темы/задания (оценка соответствия содержания ответа теме/заданию); 2. умение проводить аналитический анализ прочитанной учебной и научной литературы, сопоставлять теорию и практику; 3. логичность, последовательность изложения ответа; 4. наличие собственного отношения обучающегося к теме/заданию; 5. аргументированность, доказательность излагаемого материала.	выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в работе материал различных научных и методических источников, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	от 90 до 100% выполненных заданий
Оценка «хорошо»		2-я часть (Система стандартизированных заданий, тестов): выполнение электронного тестирования (аттестационное испытание промежуточной аттестации с использованием ЭИОС)		выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.	от 70 до 89,9% выполненных заданий
Оценка «удовлетворительно»				выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в	от 50 до 69,9% выполненных заданий

				изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении задания.	
Оценка «неудовлетворительно»	не зачтено			выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала и не может грамотно ответить на вопрос, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет задания.	от 0 до 49,9% выполненных заданий
				Итоговая оценка выставляется преподавателем в совокупности на основе оценивания результатов электронного тестирования обучающихся и выполнения ими практико-ориентированной части	

Оценочные критерии в формах контроля усвоения учебных материалов.

«Отлично» или «зачтено»	- Выставляется обучающемуся за полные и качественные ответы на вопросы, охватывающие все необходимые аспекты темы. Обучающийся обосновывает свои выводы с использованием соответствующих фактов, данных или источников, демонстрируя глубокую аргументацию. - Выставляется обучающемуся, который успешно переносит свои теоретические знания в практическую реализацию. Выполненные задания соответствуют высокому уровню качества, включая использование правильных форматов, методологий и инструментов. - Выставляется обучающемуся, который анализирует и оценивает различные аспекты темы, демонстрируя способность к критическому мышлению и самостоятельному исследованию.
«Хорошо» или «зачтено»	- Выставляется обучающемуся, который предоставляет достаточно полные ответы на вопросы с учетом основных аспектов темы. Ответы обучающегося имеют ясную структуру и последовательность, делая их понятными и логически связанными. - Выставляется обучающемуся, который способен применить теоретические знания в практических заданиях. Выполнение задания в целом соответствует требованиям, хотя могут быть некоторые недочеты или неточные выводы по полученным результатам. - Выставляется обучающемуся, который представляет хорошее понимание темы вопроса, охватывая основные аспекты и направления ее изучения. Ответы обучающегося содержат достаточно информации, но могут быть некоторые пропуски или недостаточно глубокие суждения.
«Удовлетворительно» или «зачтено»	- Ответы на вопросы неполные, не охватывают всех аспектов темы и не всегда структурированы или логически связаны. Обучающийся предоставляет верные выводы, но они недостаточно аргументированы или основаны на поверхностном понимании предмета вопроса. - Выставляется обучающемуся, который способен перенести теоретические знания в практические задания, но недостаточно уверен в верности примененных методов и точности в их выполнении. Выполненное задание может содержать некоторые ошибки, недочеты или расхождения.

	- Выставляется обучающемуся, который охватывает большинство основных аспектов темы вопроса, но демонстрирует неполное или поверхностное их понимание, дает недостаточно развернутые объяснения.
«Неудовлетворительно» или «не зачтено»	- Ответы на вопросы неполные, не раскрывая основных аспектов темы. Ответы обучающегося не структурированы, не связаны с заданным вопросом, отсутствует их логическая обоснованность. Выводы, предоставляемые обучающимся, представляют собой простые утверждения без анализа или четкой аргументации. - Выполненное задание содержит много ошибок, а его результаты не соответствуют поставленным требованиям и (или) неправильно интерпретируются. Обучающийся не умеет переносить теоретические знания в практический контекст и не способен применять их для выполнения задания. - Ответ обучающегося частичный или незавершенный, не включает анализ рассматриваемого вопроса, пропущены важные детали или связи. Обучающийся ограничивается поверхностным рассмотрением темы и не показывает понимания ее существенных аспектов.