

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
в г.Тихорецке

Кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по работе с филиалами  
ФГБОУ ВО «Кубанский  
государственный университет»  
А.А.Евдокимов



08 \_\_\_\_\_ 2018 г.

**РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.Б.23 ИНВЕСТИЦИИ**

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
Направленность (профиль) Финансовый менеджмент  
Программа подготовки: академическая  
Форма обучения: заочная  
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Тихорецк  
2018

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Программу составили:

Доцент кафедры экономики и менеджмента,  
канд. экон. наук, доц.



И.В. Кузнецова

Доцент кафедры экономики и менеджмента,  
канд. экон. наук



А.В. Алексеев

30 августа 2018 г.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры экономики и менеджмента

30 августа 2018 г. протокол № 1

И.о. заведующего кафедрой, д-р экон. наук, доц.



Е.В. Королук

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии филиала по УГН «Экономика и управление»

Протокол № 1 30 августа 2018 г.

Председатель УМК филиала по УГН «Экономика и управление», канд. экон. наук, доц.

30 августа 2018 г.



М.Г. Иманова

Рецензенты:

Е.А. Кабачевская, доцент кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО КубГУ в г. Армавире, канд. экон. наук, доц.

С.В. Добрин, директор ООО «Меридиан»

# 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

## 1.1. Цель освоения дисциплины:

изучение студентами теоретических основ и прикладных аспектов управления инвестициями, инвестиционной деятельностью организаций на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления.

## 1.2. Задачи дисциплины:

- изучение основ экономических знаний в различных сферах;
- исследование воздействия макроэкономической среды на функционирование предприятий, организаций и учреждений различной формы собственности;
- изучение основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;
- анализ взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений;
- рассмотрение вопросов использования методов количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления;
- анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.

## 1.3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Данная дисциплина относится к базовой части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана.

Дисциплина «Инвестиции» является базовым курсом для студентов, изучающих основы управления инвестициями, инвестиционной деятельностью организаций различных форм собственности и получить образование финансового менеджера и предпринимателя, соответствующего международным стандартам.

Предметом изучения курса «Инвестиции» является многообразие финансовых, инвестиционных решений, их систематизация и моделирование на основе использования отечественного и мирохозяйственного опыта. Этот курс позволяет студентам сформировать практические навыки управления инвестициями, инвестиционной деятельностью организаций.

## 1.4. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся общепрофессиональных и профессиональных компетенций: ОПК-2, ПК-4, ПК-15.

Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
		знать	уметь	владеть
ОПК-2	Способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	- методики поиска управленческих решений; - методики поиска и разработки организационных решений; - возможные последствия организационно-управленческих решений и действий с позиции их социальной зна-	- находить управленческие решения и готовность нести за них ответственность	- навыками нахождения управленческих решений; - навыками, позволяющими учитывать последствия управленческих решений

Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
		знать	уметь	владеть
		чимости.		
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	<ul style="list-style-type: none"> <li>- понятия, сущность, функции и основные виды ЦБ;</li> <li>- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений;</li> <li>- основные методы оценки ЦБ;</li> <li>- подходы к оценке эффективности сформированных портфелей ЦБ исходя из уровня риска и ожидаемой доходности;</li> <li>- какие источники финансирования, в т.ч. и заемного, доступны предприятию;</li> <li>- каковы особенности определения цены всех источников финансирования, используемых предприятием;</li> <li>основные принципы определения оптимальной структуры капитала;</li> <li>- основные методы финансового менеджмента для оценки активов, принятия инвестиционных решений, решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- собирать, обрабатывать и анализировать различные характеристики ЦБ для принятия управленческих решений в рамках финансового менеджмента;</li> <li>- выполнять аналитические расчеты, связанные с финансовыми инструментами;</li> <li>- оценивать перспективность ЦБ для инвестирования финансовых средств;</li> <li>- использовать основные методы финансового менеджмента для оценки активов, принятия инвестиционных решений, решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками применения основных методов финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений;</li> <li>- навыками оценки риска и доходности вложений в финансовые активы и портфеля, составленного из них;</li> <li>- навыками применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов;</li> <li>- навыками принятия инвестиционных решений, решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала</li> </ul>
ПК-15	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии	<ul style="list-style-type: none"> <li>- виды рисков, влияющих на деятельность экономического субъекта в условиях рыночной неопределенности;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать основные экономические показатели оценки деятельности экономического субъекта</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- современными методиками расчета и анализа рыночных и специфических рисков для принятия</li> </ul>

Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
		знать	уметь	владеть
	решений об инвестировании и финансировании	- теоретические основы оценки предпринимательских рисков		управленческих решений

## 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зач. ед. (180 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице (для студентов ЗФО).

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры (часы)				
		5	6			
<b>Контактная работа (всего), в том числе:</b>	<b>14,3</b>	<b>6</b>	<b>8,3</b>			
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	-	-	
Занятия лекционного типа	6	6	--	-	-	
Лабораторные занятия	-	-	--	-	-	
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	8	-	8	-	-	
<b>Иная контактная работа (всего):</b>	<b>0,3</b>	-	<b>0,3</b>			
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-	-	-	-	-	
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3	-	0,3	-	-	
<b>Самостоятельная работа (всего), в том числе:</b>	<b>157</b>	<b>64</b>	<b>93</b>			
Курсовая работа	-	-	-	-	-	
Проработка учебного (теоретического) материала	110	40	70	-	-	
Выполнение индивидуальных заданий (выполнение упражнений и задач)	20	10	10	-	-	
Подготовка к текущему контролю	27	14	13	-	-	
<b>Контроль:</b>	<b>8,7</b>	-	<b>8,7</b>			
Подготовка к экзамену	8,7	-	8,7	-	-	
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>час.</b>	<b>180</b>	<b>72</b>	<b>108</b>	-	-
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>14,3</b>	<b>6</b>	<b>8,3</b>		
	<b>зач. ед</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>3</b>		

### 2.2 Структура дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоёмкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в 5,6 семестрах (заочная форма).

№	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Экономическая сущность и виды инвестиций. Управление собственным капиталом	35	2	2		31
2	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Инвестиции в форме капитальных вложений	34		2		32

№	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
3	Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	34	2			32
4	Инвестиционные качества ценных бумаг	33		2		31
5	Инвестиционный портфель: понятие, типы, формирование, доходность	35	2	2		31
	<i>Итого по дисциплине:</i>		6	8		157

### 2.3. Содержание разделов дисциплины

В данном подразделе приводится описание содержания дисциплины, структурированное по разделам, с указанием по каждому разделу формы текущего контроля: В – вопросы для устного опроса; З – упражнения и задачи; Т – тесты.

#### 2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Управление собственным капиталом	Понятие, формы и виды инвестиций. Структура инвестиций. Макро- и микроэкономические функции инвестиций. Сущность, значение, принципы и цели инвестирования. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов. Нормативно-правовая база регулирующая инвестиции, как процесс и деятельность инвесторов. Собственный оборотный капитал предприятия. Доход инвестора от вложения в венчурный проект. Порядок расчета собственного акционерного капитала. Теория Модильяни и Миллера. Левериджированный собственный капитал фирмы. Расчет оптимальной величины собственного капитала с учетом величины заемного капитала предприятия. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы. Предельная стоимость капитала фирмы.	В
2	Тема 3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	Особенности оценки инвестиционных проектов. Ключевые понятия оценки инвестиционных проектов. Логика построения основных критериев оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных проектов. Подходы к оценке риска при анализе инвестиционных проектов. Качественную характеристику инвестиционного проекта. Факторы, влияющие на качество инвестиционного проекта. Экономические показатели оценки качества инвестиционного проекта. Расчета денежного потока при реализации проекта. Последовательность расчета денежного потока на этапе реализации проекта. Чистый приведенный доход. Метод расчета средней нормы прибыли. Индексы доходности. Метод дисконтирования инвестиционного проекта.	В
3	Тема 5. Инвестиционный	Сущность портфельного инвестирования. Понятие	В

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
	портфель: понятие, типы, формирование, доходность	инвестиционного портфеля. Преимущества инвестора при формировании инвестиционного портфеля по сравнению с моно инвестированием. Основные цели портфельного инвестирования. Локальные цели портфельного инвестирования. Основные типы инвестиционных портфелей. Показатели, с помощью которых определяют ожидаемую доходность портфеля. Показатели измерения риска портфеля ценных бумаг. Понятие оптимизации инвестиционного портфеля. Метод Марковица. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Марковица. Модель Шарпа. Процесс управления инвестиционным портфелем. Понятие стратегии управления портфелем. Стратегия управления портфелем. Факторы, обуславливающие выбор той или иной стратегии управления портфелем.	

### 2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Управление собственным капиталом	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность инвестиции как объекта экономического управления.</li> <li>2. Основные формы инвестиций, как источников финансирования деятельности предприятия.</li> <li>3. Основные виды инвестиций, как источников финансирования деятельности предприятия.</li> <li>4. Структура инвестиций.</li> <li>5. Управление инвестициями.</li> <li>6. Составные элементы собственного капитала предприятия.</li> <li>7. Прирост собственного капитала предприятия.</li> <li>8. Собственный оборотный капитал предприятия.</li> <li>9. Доход инвестора от вложения в венчурный проект.</li> <li>10. Порядок расчета собственного акционерного капитала.</li> <li>11. Содержание теории Модильяни и Миллера.</li> <li>12. Величина левирджированного собственного капитала фирмы.</li> <li>13. Порядок расчета оптимальной величины собственного капитала с учетом величины заемного капитала предприятия.</li> <li>14. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы.</li> <li>15. Предельная стоимость капитала фирмы.</li> </ol>	З, Т
2	Тема 2. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Управление инвестициями в форме капитальных вложений	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие инвестиционного проекта, как объекта инвестирования.</li> <li>2. Признаки классификации инвестиционных проектов и этапы их развития.</li> <li>3. Сущность капитальных вложений предприятия.</li> <li>4. Источники финансирования капитальных вложений.</li> <li>5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в</li> </ol>	З, Т

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
		<p>форме капитальных вложений.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>6. Этапы формирования инвестиционной программы.</li> <li>7. Особенности формирования инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия.</li> <li>8. Группы решений инвестиционного характера.</li> <li>9. Содержание понятия инвестиционный риск.</li> <li>10. Высокое качество проектных решений.</li> <li>11. Содержание экспертного метода оценки рисков инвестиционных проектов.</li> <li>12. Содержание метода анализа уместности затрат.</li> <li>13. Метод аналогий.</li> </ol>	
3	Тема 4. Инвестиционные качества ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Показатели оценки инвестиционной привлекательности облигаций.</li> <li>2. Понятие риска инвестирования в ценные бумаги.</li> <li>3. Параметры риска инвестирования в ценные бумаги.</li> <li>4. Порядок расчета доходности облигации.</li> <li>5. Риск облигации.</li> <li>6. Понятие «бессрочные облигации».</li> <li>7. Понятие «привилегированные акции».</li> <li>8. Критерии оценки инвестиционной привлекательность акций.</li> <li>9. Показатели оценки доходности акций.</li> <li>10. Показатели оценки риска акций.</li> <li>11. Модель Гордона.</li> <li>12. Сущность модели с переменным темпом прироста дивидендов.</li> <li>13. Рейтинг ценных бумаг.</li> <li>14. Формы рейтинговой оценки ценных бумаг.</li> <li>15. Методы оценки финансовых активов.</li> <li>16. Показатели доходности инвестиций в ценные бумаги.</li> <li>17. Показатели риска в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.</li> <li>18. Понятие «систематические риски на РЦБ».</li> <li>19. Понятие «не систематические риски».</li> <li>20. Сущность управления рисками на РЦБ.</li> </ol>	3, Т
4	Тема 5. Инвестиционный портфель: понятие, типы, формирование, доходность	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность портфельного инвестирования.</li> <li>2. Понятие инвестиционного портфеля.</li> <li>3. Преимущества инвестора при формировании инвестиционного портфеля по сравнению с моно инвестированием.</li> <li>4. Основные цели портфельного инвестирования.</li> <li>5. Локальные цели портфельного инвестирования.</li> <li>6. Основные типы инвестиционных портфелей.</li> <li>7. Показатели, с помощью которых определяют ожидаемую доходность портфеля.</li> <li>8. Показатели измерения риска портфеля ценных бумаг.</li> <li>9. Понятие оптимизации инвестиционного портфеля.</li> <li>10. Метод Марковица.</li> <li>11. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Марковица.</li> </ol>	3, Т



№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
		12. Модель Шарпа. 13. Процесс управления инвестиционным портфелем. 14. Понятие стратегии управления портфелем. 15. Стратегия управления портфелем. 16. Факторы, обуславливающие выбор той или иной стратегии управления портфелем.	

### 2.3.3 Лабораторные занятия

*Лабораторные занятия не предусмотрены.*

### 2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

*Курсовые работы не предусмотрены.*

## 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	Проработка учебного (теоретического) материала	Самостоятельная работа студентов: методические рекомендации для бакалавров направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденные кафедрой экономики и менеджмента (протокол №1 от 30.08.2018 г.)
2	Подготовка к текущему контролю	
3	Выполнение упражнений и задач	Письменные работы студентов: методические рекомендации для бакалавров направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденные кафедрой экономики и менеджмента (протокол №1 от 30.08.2018 г.)

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

## 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе изучения дисциплины занятия лекционного типа и занятия семинарского типа являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной системы.

В учебном процессе используются следующие образовательные технологии:

- технология проблемного обучения: последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешая которые студенты активно усваивают знания;
- технология развивающего обучения: ориентация учебного процесса на потенциальные возможности человека и их реализацию;

– технология дифференцированного обучения: усвоение программного материала на различных планируемых уровнях, но не ниже обязательного;

– технология активного (контекстного) обучения: моделирование предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности;

Также при освоении дисциплины в учебном процессе используются активные и интерактивные (взаимодействующие) формы проведения занятий.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

#### **4. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

##### **4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля**

Фонд оценочных средств по дисциплине оформлен как отдельное приложение к рабочей программе.

##### **Примерные вопросы для устного опроса**

###### **Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Управление собственным капиталом**

1. Раскройте сущность инвестиции как объекта экономического управления?
2. Каковы основные формы инвестиций, как источников финансирования деятельности предприятия?
3. Каковы основные виды инвестиций, как источников финансирования деятельности предприятия?
4. Какова структура инвестиций?
5. Каким образом осуществляется управление инвестициями?
6. Что является составными элементами собственного капитала предприятия?
7. Каким образом рассчитывается прирост собственного капитала предприятия?
8. Как рассчитывается собственный оборотный капитал предприятия?
9. Каким образом рассчитывается доход инвестора от вложения в венчурный проект?
10. Раскройте порядок расчета собственного акционерного капитала.
11. Раскройте содержание теории Модильяни и Миллера.
12. Каким образом рассчитывается величина леввериджированного собственного капитала фирмы?
13. Раскройте порядок расчета оптимальной величины собственного капитала с учетом величины заемного капитала предприятия.
14. Каким образом рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала фирмы?
15. Каким образом рассчитываются предельная стоимость капитала фирмы?

##### **Примерные упражнения и задачи**

###### **Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Управление собственным капиталом**

1. Налогооблагаемая база предприятия без учета амортизационных отчислений составляет 3,6 млн. руб. Планируется, что вся чистая прибыль будет направлена на повышение собственного капитала предприятия. Имеются две альтернативы по списанию амортизации: обычная амортизация – 800 тыс. руб.; ускоренная амортизация – 1600 тыс. руб. ставка налога на прибыль равна 24%. Найти прирост собственного капитала для двух вариантов.

2. Стоимость предприятия составляет 100 млн. руб. Количество акций равно 1 млн. шт. Предприятию для инвестиций в новый проект необходимо 10 млн. руб., которые оно имеет в виде денежных средств. С другой стороны, предприятию необходимо выплатить такую же сумму в виде дивидендов. Было принято решение: недостающую сумму покрыть за счет выпуска новых акций. Определить стоимость одной акции до и после проведения операции, а также общее количество акций до и после проведения операции.

3. Предприятие формирует свой капитал из собственного и заемного капиталов. Доходность по всему капиталу предприятия равна 25%. Собственный капитал предприятия составляет 100 млн. руб. цена заемного капитала изменится по линейному закону от его доли:

а)  $r=0,1+0,2\gamma$

б)  $r=0,1+0,1\gamma$

Определить оптимальную величину заемного капитала и его стоимость, а также оптимальную норму прибыли на собственный капитал.

4. Вкладчик инвестировал 8000 руб. и получил через 4 лет 10000 руб. Чему равна доходность инвестиции в расчете на четыре года?

5. Венчурный инвестор вложил в проект 160 тыс. руб. По прошествии пяти лет инвестор продал акции венчурной компании 10 млн. руб. Определить рентабельность инвестиций и доходность инвестора.

6. Вкладчик инвестировал 9000 руб. и получил через три года 9800 руб. По инвестициям начислялся непрерывно начисляемый процент. Определить доходность его операции в расчете на год на основе непрерывно начисляемого процента.

7. Вкладчик инвестировал 5000 руб. и получил через 5 лет 250000 руб. Процент по инвестициям начислялся ежеквартально. Определить доходность его операции в расчете на год.

8. Вкладчик инвестировал 12000 руб. и получил через 1,5 года 10500 руб. Чему равна доходность инвестиций в расчете на год?

## Примерные тесты

### Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Управление собственным капиталом

#### 1. Что входит в состав валовых инвестиций?

- а) реальные инвестиции;
- б) амортизация;
- в) портфельные инвестиции;
- г) чистые инвестиции;
- д) чистая прибыль.

#### 2. Что из перечисленного ниже не является воспроизводственными формами инвестиций?

- а) капитал;
- б) ресурсы;
- в) вложения;
- г) затраты;
- д) доход.

#### 3. Что не относят к элементам инвестиций?

- а) материальные вложения;
- б) денежно-финансовые вложения;
- в) имущественные права в связи с авторским правом;
- г) залоговые права.

#### 4. Финансовыми инвестициями являются вложения в

- а) основные фонды;
- б) в оборотный капитал;
- в) банковские депозиты;
- г) акции золотодобывающих компаний.

#### 5. К реальным инвестициям относятся вложения в:

- а) основные фонды;
- б) акции реального сектора экономики;
- в) оборотный капитал;
- г) объекты тесаврации.

#### 6. Средневзвешенная стоимость капитала – это...

- а) величина капитала, рассчитанная из стоимостей капитала по различным источникам средств, взвешенная по доле каждого из источников в общей сумме инвестиций;
- б) цена, равная норме доходности этого капитала;
- в) величина капитала, равная сумме величин собственного и заемного капитала.

#### 7. Предельная стоимость капитала – это...

- а) величина капитала, рассчитанная из стоимостей капитала по различным источникам средств, взвешенная по доле каждого из источников в общей сумме инвестиций;

- б) цена, равная норме доходности этого капитала;
- в) величина капитала, равная сумме величин собственного и заемного капитала.

**8. По периоду инвестирования различают следующие виды инвестиций:**

- а) реальные;
- б) среднесрочные;
- в) валовые;
- г) частные;
- д) краткосрочные;
- е) чистые;
- ж) долгосрочные;
- з) внутренние.

**9. Собственный капитал предприятия – это...:**

- а) сумма средств, вложенных участниками в процессе создания предприятия, и накопленных средств;
- б) сумма величин основного капитала и долгосрочного заемного капитала;
- в) величина уставного капитала.

**10. Что лежит в основе деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы?**

- а) объекты инвестиций;
- б) воспроизводственные формы;
- в) стадии инвестиционного процесса;
- г) субъекты инвестиционной деятельности.

## **4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации**

### **Вопросы для подготовки к экзамену**

1. Понятие, формы и виды инвестиций.
2. Структура инвестиций.
3. Структура управления инвестициями.
4. Управление собственным капиталом предприятия.
5. Дивидендная политика фирмы.
6. Леверидж.
7. Оптимальная структура капитала.
8. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала предприятия.
9. Понятие инвестиционного проекта.
10. Классификация инвестиционных проектов: по признаку, по целям, в создание новых производств с нуля и на базе действующих.
11. Фазы развития инвестиционного проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, завершающая.
12. Сущность капитальных вложений.
13. Классификация капитальных вложений.
14. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
15. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
16. Порядок принятия решений по государственным капитальным вложениям.
17. Регулирование капитальных вложений органами местного самоуправления.
18. Понятие и классификация источников финансирования капитальных вложений.
19. Управление источниками капиталовложений.
20. Формирование инвестиционной политики и инвестиционной стратегии.
21. Формирование инвестиционной программы.
22. Сущность инвестиционного риска.
23. Классификация инвестиционных рисков.
24. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
25. Методы качественной оценки инвестиционных рисков.
26. Особенности анализа вариантов инвестиционных проектов.
27. Логика оценки инвестиционных проектов.

28. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиционных проектов.
29. Критерии оценки инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности: виды оценки риска по инвестиционному проекту.
31. Состоятельность проектов.
32. Критические точки и анализ чувствительности инвестиционных проектов.
33. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
34. Оценка доходности облигаций.
35. Оценка риска вложений в облигации.
36. Бессрочные облигации и привилегированные акции.
37. Оценка доходности акций.
38. Оценка риска вложений в акции.
39. Модель Гордона.
40. Модель с переменным темпом прироста дивидендов.
41. Рейтинги ценных бумаг.
42. Формы рейтинговой оценки.
43. Методы оценки финансовых активов.
44. Доходность инвестиций в ценные бумаги.
45. Риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
46. Систематические риски на РЦБ.
47. Не систематические риски.
48. Управление рисками на РЦБ.
49. Характеристика инвестиционного риска.
50. Параметры инвестиционного риска.
51. Понятие инвестиционного портфеля.
52. Типы инвестиционного портфеля.
53. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
54. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
55. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг.
56. Измерение риска портфеля ценных бумаг.
57. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Марковица.
58. Модель Шарпа.
59. Теория и методика оценки активов CAPM.
60. Стратегии управления портфелями финансовых активов.

### **Критерии оценивания ответа на экзамене**

Студенты обязаны сдать экзамен в соответствии с расписанием и учебным планом. Экзамен по дисциплине преследует цель оценить работу студента за курс, получение теоретических знаний, их прочность, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы, умение применять полученные знания для решения практических задач.

Экзамен - форма промежуточной аттестации, в результате которого обучающийся получает оценку в четырехбальной шкале («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»). Основой для определения оценки на экзаменах служит объём и уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины.

Итоговая оценка учитывает совокупные результаты контроля знаний. Экзамен проводится по билетам в устной форме в виде опроса. Содержание билета: 1-е задание (теоретический вопрос); 2-е задание (теоретический вопрос); 3-е задание (задача).

Оценка «отлично» ставится, если студент глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, тесно увязывает теорию с практикой; не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, заданиями и другими видами применения знаний, показывает знания законодательного и нормативно-технического материалов, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ, обнаруживает умение самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

Оценка «хорошо» ставится, если студент твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно

применять теоретические положения и владеет необходимыми навыками при выполнении практических заданий

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если студент не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

### **5.1 Основная литература:**

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/viewer/DECC3EF0-F4EE-44A4-95CC-108BA80BDFD4>

2. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 311 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/viewer/DCAA9E53-30D1-4C43-A4F3-DF432D790C67>

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечной системе «Юрайт».

### **5.2 Дополнительная литература:**

1 Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/8572B0CA-8C3D-4D14-A4B4-961933C1172A>

2 Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E>

3 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для

бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 218 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/viewer/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321>

4 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 309 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343>

5 Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общ. ред. Д. В. Кузнецова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 276 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03467-7. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/2B41FFCB-9548-4AF9-82FA-A582B5FEFACD>

6 Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 361 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650>

7 Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 326 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/A23E43AA-5DC7-44C8-9DE6-8C86A23C01BF>

8 Сергеев, И. В. Инвестиции : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 314 с. — Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431>

### 5.3 Периодические издания:

Вестник МГУ. Экономика

Вопросы экономики

Политические исследования

Российский экономический журнал

Проблемы местного самоуправления

Человек. Сообщество. Управление

## 6. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронной информационно-образовательной среде организации и к профессиональным базам данных, электронным образовательным ресурсам. Интернет-сайтам специализированных ведомств.

Наименование сайта	Адрес сайта
Электронная библиотека диссертаций РГБ	<a href="http://diss.rsl.ru/">http://diss.rsl.ru/</a>
Электронная библиотека grebennikon.ru	<a href="http://www.grebennikon.ru">www.grebennikon.ru</a>
Базы данных компании «Ист Вью Информейшн Сервисиз,Инк»	<a href="http://dlib.eastview.com">http://dlib.eastview.com</a>
УИС «Россия»	<a href="http://uisrussia.msu.ru">http://uisrussia.msu.ru</a>
«Лекториум» (Минобрнауки России, Департамент стратразвития)	<a href="http://www.lektorium.tv/">http://www.lektorium.tv/</a>
Национальная электронная библиотека	<a href="http://нэб.рф/">http://нэб.рф/</a>
Электронный архив документов КубГУ	<a href="http://docspace.kubsu.ru">http://docspace.kubsu.ru</a>
Федеральная служба государственной статистики	<a href="http://www.gks.ru">http://www.gks.ru</a>
Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю	<a href="http://www.krsdstat.ru">http://www.krsdstat.ru</a>
Официальный интернет-портал правовой информации	<a href="http://pravo.gov.ru">http://pravo.gov.ru</a>

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

При изучении дисциплины используются следующие формы работы.

1. Лекции, на которых рассматриваются основные теоретические вопросы данной дисциплины. Лекции проводятся в следующих формах: лекция.

2. Практические занятия, на которых разбираются проблемные ситуации, решаются задачи, заслушиваются доклады, проводятся научные дискуссии, опрос по теоретическим вопросам изучаемых тем и тестирование. При подготовке к практическому занятию следует:

- использовать рекомендованные преподавателями учебники и учебные пособия - для закрепления теоретического материала;
- подготовить доклады и сообщения, разобрать проблемные ситуации;
- разобрать совместно с другими студентами и обсудить вопросы по теме практического занятия и т.д.

3. Самостоятельная работа, которая является одним из главных методов изучения дисциплины.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области теории и практики вопросов изучаемой дисциплины.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, тестовые задания.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными библиотечными системами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- индивидуальные и групповые консультации;
- подготовку к экзамену.

4. Экзамен по дисциплине. Экзамен сдается в устной форме. Представляет собой структурированное задание по всем разделам дисциплины. Для подготовки к экзамену следует воспользоваться рекомендованным преподавателем учебниками, методическими указаниями к практическим занятиям и самостоятельной контролируемой работе студента по дисциплине, глоссарием, своими конспектами лекций и практических занятий, выполненными самостоятельными работами.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

### **8.1 Перечень необходимого программного обеспечения**

– комплекс взаимосвязанных программ, предназначенных для управления ресурсами ПК и организации взаимодействия с пользователем операционная система Windows XP Pro (договор №77 АЭФ-223-ФЗ-2017 от 03.11.2017);

– пакет приложений для выполнения основных задач компьютерной обработки различных типов документов Microsoft Office 2010 (договор №77 АЭФ-223-ФЗ-2017 от 03.11.2017);

– программа для комплексной защиты ПК, объединяющая в себе антивирус, антишпион и функцию удаленного администрирования антивирус Kaspersky endpoint Security 10 (Письмо АО\_Лаборатория Касперского № 3368 от 03.08.2016);

– договор № 128-НК о взаимном сотрудничестве со Справочно - Поисковой Системой Гарант от 19.12.2014 (бессрочный).

### **8.2 Перечень информационных справочных систем**

Обучающимся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, справочным и поисковым системам.

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>).



**9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p>Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б, № 201</p>	<p>Мультимедийный проектор, персональный компьютер, экран, выход в Интернет, электронные ресурсы, учебная мебель, доска учебная, учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б № 406</p>	<p>Персональные компьютеры, принтер, выход в Интернет, учебная мебель</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося, в соответствии с объемом изучаемых дисциплин 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б, № 36</p>	<p>Персональные компьютеры, принтер, выход в Интернет, учебная мебель</p>
<p>Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б № 99 а</p>	<p>Стол компьютерный, сейф, мебель офисная, стеллажи металлические</p>