

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Факультет - ЭКОНОМИЧЕСКИЙ

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования, первый
проректор

И.А. Хагуров

подпись

«26» мая 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
Б1.В.10 ИНВЕСТИЦИИ

Направление

подготовки/специальность 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) / специализация Финансовый менеджмент

Форма обучения Очная, очно-заочная

Квалификация Бакалавр

Краснодар 2023

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Программу составил (и):

Л.Н. Дробышевская, доктор экон. наук, профессор


_____ подпись

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 6 от 3 мая 2023 г.

Заведующий кафедрой экономического анализа, статистики и финансов

Л.Н. Дробышевская, доктор экон. наук, профессор


_____ подпись

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета протокол № 7 от 16 мая 2023 г.

Председатель УМК факультета

Л.Н. Дробышевская

доктор экон. наук, профессор


_____ подпись

Рецензенты:

Бутренин А.А., канд. экон. наук, директор ООО «Ваш Актив»

Вукович Г.Г., доктор экон. наук, профессор, заведующий кафедрой экономики предприятия, регионального и кадрового менеджмента ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля).

1.1 Цель освоения дисциплины.

Цель дисциплины – формирование у обучающихся системных представлений о теории и методических подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, привитие практических навыков в области инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля для обоснования оптимальных управленческих решений, реализации инвестиционной деятельности на основе цифровых инструментов и технологий.

Задачи дисциплины

- формирование представлений о специфике инвестиционной деятельности в условиях цифровой экономики;
- формирование знаний о методах формирования источников финансирования инвестиционных проектов;
- формирование навыков анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- развитие умений и навыков учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- формирование навыков анализа инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов, базирующегося на использовании цифровых технологий;
- формирование умений выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина Б1.В.08 «Инвестиции» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 "Дисциплины (модули)" учебного плана. В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается на 3 курсе по очной и очно-заочной форме обучения. Вид промежуточной аттестации: зачет.

Дисциплина «Инвестиции» находится в логической и содержательно-методической взаимосвязи с другими частями ОПОП и базируется на знаниях, полученных обучающимися в таких дисциплинах, как: «Общая экономическая теория», «Макроэкономика», «Бухгалтерский учет», «Основы проектной деятельности», «Финансовая грамотность», «Основы системного анализа и принятия решений», «Профессиональные компьютерные программы».

Полученные в процессе обучения знания могут быть использованы при изучении таких дисциплин, как: «Финансовый менеджмент», «Риск-менеджмент», «Основы финансового консультирования».

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине |
|---|--|
| ПК-1 Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг | |
| ИПК-1.5 Обладает знаниями базовых инвестиционных продуктов и услуг, способностью их оценки и использует их в сфере финансового консультиро- | Знает базовые инвестиционные продукты и услуги и их организационно-правовые формы. Знает основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации |

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине |
|--|---|
| вания | <p>инвестиционного проекта. Знает методы сбора требований к инвестиционному проекту и методики оценки его эффективности. Знает глобальный и российский опыт инвестиционной деятельности</p> <hr/> <p>Умеет проводить аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта и формировать экспертное заключение о возможности его реализации. Умеет основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта. Умеет использовать полученные знания в профессиональной деятельности, в том числе в процессе финансового консультирования. Умеет планировать и оценивать инвестиции с целью соответствия планам стратегического развития компании</p> <hr/> <p>Применяет современный инструментарий оценки инвестиционных проектов, в том числе с целью использования в процессе финансового консультирования. Использует методы формирования и управления инвестиционным портфелем. Обосновывает на основе использования цифрового инструментария выбор организационно-правовых форм реализации инвестиционных проектов и формирует экспертное заключение о возможности их реализации</p> |
| <p>ПК-4 Способен осуществлять подготовку инвестиционного проекта</p> <p>ИПК-4.4 Обладает знаниями базовых инвестиционных продуктов и услуг, способностью их оценки и использует их в сфере финансового консультирования</p> | <p>Знает базовые инвестиционные продукты и услуги и их организационно-правовые формы. Знает основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта. Знает методы сбора требований к инвестиционному проекту и методики оценки его эффективности. Знает глобальный и российский опыт инвестиционной деятельности</p> <hr/> <p>Умеет проводить аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта и формировать экспертное заключение о возможности его реализации. Умеет основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта. Умеет использовать полученные знания в профессиональной деятельности, в том числе в</p> |

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине |
|--|---|
| | <p>процессе финансового консультирования. Умеет планировать и оценивать инвестиции с целью соответствия планам стратегического развития компании</p> <p>Применяет современный инструментарий оценки инвестиционных проектов, в том числе с целью использования в процессе финансового консультирования.</p> <p>Использует методы формирования и управления инвестиционным портфелем.</p> <p>Обосновывает на основе использования цифрового инструментария выбор организационно-правовых форм реализации инвестиционных проектов и формирует экспертное заключение о возможности их реализации</p> |

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

2. Структура и содержание дисциплины.

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ.

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице:

| Виды работ | Всего часов | Форма обучения | |
|--|-------------|------------------|------------------|
| | | очная | очно-заочная |
| | | 5 семестр (часы) | 5 семестр (часы) |
| Контактная работа, в том числе: | 56,2 | 56,2 | 30,2 |
| Аудиторные занятия (всего): | 50 | 50 | 12 |
| занятия лекционного типа | 34 | 34 | |
| лабораторные занятия | | | |
| практические занятия | 16 | 16 | 12 |
| семинарские занятия | | | |
| Иная контактная работа: | | | |
| Контроль самостоятельной работы (КСР) | 6 | 6 | 6 |
| Промежуточная аттестация (ИКР) | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Самостоятельная работа, в том числе: | 51,8 | 51,8 | 77,8 |
| Контрольная работа | | | |
| Расчётно-графическая работа (РГР) (подготовка) | 16 | 16 | 20 |
| Выполнение индивидуальных заданий (подготовка к практическим заданиям, выполнению кейсов) | 16 | 16 | 23,8 |
| Самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, коллоквиумам, решению задач, и т.д.) | 19,8 | 19,8 | 34 |

| | | | | |
|---------------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Контроль: | | | | |
| Подготовка к экзамену | | | | |
| Общая трудоемкость | 108 | 108 | 108 | 108 |
| | в том числе контактная работа | 56,2 | 56,2 | 30,2 |
| | зач. ед | 3 | 3 | 3 |

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 5-м семестре (*очная форма обучения*):

| № раздела | Наименование разделов | Количество часов | | | | |
|-----------|--|------------------|-------------------|----|----|----------------------|
| | | Всего | Аудиторная работа | | | Внеаудиторная работа |
| | | | Л | ПЗ | ЛР | СРС |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | Инвестиции и инвестиционная деятельность в цифровой экономике | 7 | 2 | 1 | | 4 |
| 2. | Государственное регулирование инвестиционной деятельности | 9 | 4 | 1 | | 4 |
| 3. | Характеристика структуры источников, форм и методов финансирования инвестиционной деятельности | 10 | 4 | 2 | | 4 |
| 4. | Содержание и структура инвестиционного проекта | 14 | 4 | 2 | | 8 |
| 5. | Оценка эффективности инвестиционного проекта | 17 | 6 | 3 | | 8 |
| 6. | Управление рисками в инвестиционной деятельности | 13,8 | 4 | 2 | | 7,8 |
| 7. | Управление инвестиционным портфелем | 17 | 6 | 3 | | 8 |
| 8. | Основы разработки инвестиционных решений | 14 | 4 | 2 | | 8 |
| | <i>Итого по разделам дисциплины:</i> | 101,8 | 34 | 16 | - | 51,8 |
| | Контроль самостоятельной работы (КСР) | 6 | | | | |
| | Промежуточная аттестация (ИКР) | 0,2 | | | | |
| | Подготовка к экзамену | - | | | | |
| | Общая трудоемкость по дисциплине | 108 | | | | |

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 5-м семестре (*очно-заочная форма обучения*):

| № раздела | Наименование разделов | Количество часов | | | | |
|-----------|-----------------------|------------------|-------------------|----|----|----------------------|
| | | Всего | Аудиторная работа | | | Внеаудиторная работа |
| | | | Л | ПЗ | ЛР | СРС |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

| | | | | | | |
|----|--|-------|----|----|---|------|
| 1. | Инвестиции и инвестиционная деятельность в цифровой экономике | 10 | 1 | 1 | | 8 |
| 2. | Государственное регулирование инвестиционной деятельности | 10 | 1 | 1 | | 8 |
| 3. | Характеристика структуры источников, форм и методов финансирования инвестиционной деятельности | 13 | 2 | 1 | | 10 |
| 4. | Содержание и структура инвестиционного проекта | 13 | 1 | 2 | | 10 |
| 5. | Оценка эффективности инвестиционного проекта | 15,8 | 2 | 2 | | 11,8 |
| 6. | Управление рисками в инвестиционной деятельности | 12 | 1 | 1 | | 10 |
| 7. | Управление инвестиционным портфелем | 14 | 2 | 2 | | 10 |
| 8. | Основы разработки инвестиционных решений | 14 | 2 | 2 | | 10 |
| | <i>Итого по разделам дисциплины:</i> | 101,8 | 12 | 12 | - | 77,8 |
| | Контроль самостоятельной работы (КСР) | 6 | | | | |
| | Промежуточная аттестация (ИКР) | 0,2 | | | | |
| | Подготовка к экзамену | - | | | | |
| | Общая трудоемкость по дисциплине | 108 | | | | |

2.3 Содержание разделов дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа

| № | Наименование раздела | Содержание раздела | Форма текущего контроля |
|----|---|--|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Инвестиции и инвестиционная деятельность в цифровой экономике | Инвестиции, инвестиционные ресурсы, инвестиционная активность, факторы инвестиционной активности, инвестиционный эффект. Классификация инвестиций. Роль инвестиций в развитии цифровой экономики. Интернет-ресурсы. Сквозные технологии. Искусственный интеллект, облачные технологии в управлении инвестициями. Инвестиционная деятельность, инвестиционные процесс, объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы: экономическая сущность, типы. Трансформация рынка частного инвестирования в цифровой экономике. Нейробот IMPULS | Контрольные вопросы |
| 2. | Государственное регулирование инвестиционной деятельности | Государственное регулирование инвестиционной деятельности: цели и формы регулирования. Особенности формирования и реализации инвестиционной политики государства в условиях цифровой трансформации. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России. Обеспечение безопасности и за- | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные во- |

| | | | |
|----|--|--|---|
| | | щиты интересов участников инвестиционной деятельности в цифровой экономике. Финансово-кредитный механизм регулирования инвестиций. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности. Государственная защита и гарантии инвестиций. Инвестиционная политика РФ и зарубежных стран, основные модели. Инвестиционная привлекательность в России. Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы и методы оценки | просы |
| 3. | Характеристика структуры источников, форм и методов финансирования инвестиционной деятельности | Источники финансирования инвестиций. Собственные средства инвестора. Заемные источники финансирования инвестиций. Привлеченные источники финансирования: акционерный капитал, паи, взносы. Бюджетные инвестиционные ресурсы: бюджетное финансирование, бюджетный кредит. Средства иностранных инвесторов. Цена капитала (cost of capital), средневзвешенная стоимость капитала (WACC), цены банковского кредита, цена облигационного займа, цена акционерного капитала, модель роста дивидендов, модель доходности по чистой прибыли, оценка стоимости амортизации, оценка стоимости прибыли до налогообложения, оценка стоимости нераспределенной прибыли. Самофинансирование, акционирование, кредитное финансирование, государственное финансирование. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг. Проектное финансирование. Венчурный капитал. Зеленое финансирование. Мезонинное финансирование. Проектный бридж. Инвестиционные платформы и системы хранения данных на основе технологии распределенного реестра. Краудфандинг (краудлендинг, краудинвестинг). ICO как инструмент инвестирования. Цифровое право (off-take) | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы |
| 4. | Содержание и структура инвестиционного проекта | Инвестиционный проект, инвестиционный цикл, инициатор проекта, классификация проектов. Стадии проекта. Инвестиционный меморандум. Технико-экономическое обоснование инвестиций. Жизненный цикл проекта, продолжительность участия в проекте. Описание компании и отрасли, описание проектного продукта, описание рынка и конкуренции, инновационность проектного продукта, организация производства, административный план, организационный план, потребность в инвестициях, потребность в первоначальном оборотном капитале, источники финансирования, финансовый план, прогнозный бюджет проекта. Информационное взаимодействие между участниками с помощью централизованного хранилища информации по инвестиционным проектам. Мониторинг и контроль исполнения инвестиционных про- | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы |

| | | | |
|----|--|---|---|
| | | грамм и проектов на платформе Форсайт | |
| 5. | Оценка эффективности инвестиционного проекта | <p>Эффект, эффективность, денежный поток, метод дисконтирования, норма дисконта, коэффициент дисконтирования, общая эффективность проекта, интересы участников проекта, финансовая эффективность проекта, общеэкономическая эффективность проекта, бюджетная эффективность проекта, социальная эффективность проекта.</p> <p>Коэффициент экономической эффективности инвестиций. Показатель средней нормы рентабельности, срок амортизации инвестиционного объекта. Норма дисконта. Кумулятивный метод определения нормы дисконта, норма дисконта по методу WACC, норма дисконта по методу CAPM.</p> <p>Денежный приток. Сумма инвестируемых средств. Расчетный период. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Период окупаемости. Дисконтированный период окупаемости, Внутренняя норма доходности. Модифицированная внутренняя норма доходности. Доходы бюджета от проекта. Интегральный бюджетный эффект. Индекс бюджетной эффективности. Период окупаемости бюджетных затрат. Внутренняя норма бюджетной эффективности. Социальная эффективность проекта. Управление проектом в MS Project. Использование инструмента Trello для координации работ над инвестиционным проектом. Организация удаленной работы с помощью цифровых инструментов MS Teams, Zoom. Цифровая экосистема управления инвестициями (IPM)</p> | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы |
| 6. | Управление рисками в инвестиционной деятельности | <p>Неопределенность инвестиционной деятельности. Факторы неопределенности. Понятие и классификация рисков. Ущерб, Степень риска, Уровень риска. Идентификация рисков. Выявление рисков. Описание рисков. Классификация рисков. Факторы проявления рисков. Качественная оценка степени риска. Метод анализа чувствительности инвестиционного проекта, Метод корректировки нормы дисконта, Статические вероятностные методы оценки уровня риска, Метод дерева решений. Риск-менеджмент. Средства воздействия на риск. Избежание риска. Удержание риска. Передача риска, Страхование риска. Самострахование. Прогнозирование риска. Лимитирование, диверсификация. Развитие инструментария управления рисками в цифровой экономике. Интеграция систем Risk Control и MS Project</p> | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы |
| 7. | Управление инвестиционным портфелем | <p>Возможности цифровой системы управления инвестициями (IPM) в управлении инвестиционным портфелем. Стратегическая цель инвестиционного портфеля. Альтернативные цели инвестиционного портфеля. Минимизация рисков портфеля. Обес-</p> | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного |

| | | | |
|----|--|--|---|
| | | печение ликвидности портфеля. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель финансовых инструментов. Структурные продукты. Портфель консервативного инвестора. Портфель стратегического инвестора. Сбалансированный портфель. Алгоритм формирования портфеля. Обеспечение управляемости инвестиционного портфеля. Выбор объектов инвестирования. Активная модель управления. Пассивная модель управления. Нейтральные портфельные стратегии. Мониторинг инвестиционного портфеля. Электронные коммуникационные сети (ECN) и оперативный доступ участников фондового рынка к международным биржевым площадкам. Использование инструмента Trello для координации командной работы над инвестиционным портфелем | типа: дискуссионные вопросы |
| 8. | Основы разработки инвестиционных решений | Инвестиционное решение. Комплексность инвестиционного решения. Стратегический характер инвестиционного решения. Решения об обязательных инвестициях. Решения по снижению издержек. Решения, направленные на расширение и обновление предприятия. Решения по приобретению финансовых активов. Решения по освоению новых рынков. Решения по приобретению нематериальных активов. Правило финансового соотношения сроков. Правило сбалансированности рисков. Правило предельной рентабельности. Правило превышения депозитного процента. Правило превышения темпов инфляции. Правило рентабельных проектов. Правило рентабельности активов. Правило соответствия стратегии предприятия. Выявление инвестиционной ситуации. Анализ и принятие решения. Принятие инвестиционного решения на основе применения платформы для интеллектуального анализа данных Форсайт. Осуществление проекта и мониторинг. Послеинвестиционный контроль. | Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы |

2.3.2 Занятия семинарского типа

| № | Наименование раздела | Тематика практических занятий (семинаров) | Форма текущего контроля |
|----|---|---|---------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Инвестиции и инвестиционная деятельность в цифровой экономике | 1. Роль инвестиций в развитии цифровой экономики. Интернет-ресурсы. Сквозные технологии. Искусственный интеллект, облачные технологии в управлении инвестициями. Трансформация рынка частного инвестирования в цифровой экономике | Контрольные вопросы |
| 2. | Государственное регулирование инвестиционной деятельности | 1. Особенности формирования и реализации инвестиционной политики государства в условиях цифровой трансформации | Контрольные вопросы Индивидуальное |

| | | | |
|----|--|--|-------------------------------------|
| | | ции. Финансово-кредитный механизм регулирования инвестиций. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности. Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы и методы оценки | задание |
| 3. | Характеристика структуры источников, форм и методов финансирования инвестиционной деятельности | 1. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности, их преимущества и недостатки. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций. 2. Зеленое финансирование Инвестиционные платформы и системы хранения данных на основе технологии распределенного реестра | Контрольные вопросы Кейс |
| 4. | Содержание и структура инвестиционного проекта | 1. Инвестиционный проект: Структура и стадии осуществления. Инвестиционный меморандум. Технико-экономическое обоснование инвестиций. Жизненный цикл проекта, продолжительность участия в проекте. 2. Бизнес-план инвестиционного проекта | Деловая игра Тестирование |
| 5. | Оценка эффективности инвестиционного проекта | 1. Эффективность инвестиционного проекта. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта. Динамические методы оценка эффективности проекта. 2. Управление проектом в MS Project. Использование инструмента Trello для координации работ над инвестиционным проектом. Организация удаленной работы с помощью цифровых инструментов MS Teams, Zoom | Расчетно-графическая работа |
| 6. | Управление рисками в инвестиционной деятельности | 1. Понятие инвестиционного риска. Виды рисков. Классификация рисков. Качественный анализ инвестиционных рисков. 2. Методы количественной оценки рисков. Инвестиционный риск-менеджмент: принципы, правила, средства воздействия. Интеграция систем Risk Control и MS Project | Сообщение |
| 7. | Управление инвестиционным портфелем | 1. Понятие и цели инвестиционного портфеля. Классификация инвестиционных портфелей. 2. Методы управления инвестиционным портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля. Электронные коммуникационные сети (ECN) и оперативный доступ участников фондового рынка к международным биржевым площадкам | Сообщение Индивидуальное задание |
| 8. | Основы разработки инвестиционных решений | 1. Особенности инвестиционных решений и правила их принятия. Принятие | Сообщение Индивидуальное |

| | | |
|-----|---|---------|
| ний | инвестиционного решения на основе применения платформы для интеллектуального анализа данных Форсайт | задание |
|-----|---|---------|

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 | 2 | 3 |
| 1. | Проработка и повторение лекционного материала, учебной и научной литературы, подготовка к проблемным занятиям семинарского типа | <p>Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</p> <p>Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</p> <p>Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</p> |
| 2. | Подготовка к тестированию по учебному материалу дисциплины | <p>Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</p> |
| 3. | Подготовка к выполнению расчетно-графических заданий | <p>Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</p> |
| 4. | Подготовка к написанию рефератов | <p>Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</p> |
| 5. | Подготовка докладов-презентаций | <p>Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya |
|--|--|---|

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 учебном процессе используются активные и интерактивные формы проведения занятий. На этапе изучения разделов используются групповые и самостоятельные формы работы, направленные на осмысление сложных неструктурированных проблем предмета обучения, формирование собственной аргументированной позиции по проблемным аспектам изучаемой темы. Здесь используются такие образовательные технологии как: лекции с элементами дискуссии; работа в малых группах/парах по презентации сообщений; исследовательские методы в обучении; кейсы, инвестиционный проект.

Малые группы обучающихся (2–4 чел.) выполняют роль функциональных служб компаний, деятельность которых является предметом анализа и характеризуется данными, содержащимися в задании. В ходе анализа обучающиеся выявляют имеющиеся проблемы в области инвестиционной деятельности, и определяют возможные пути их решения, а затем в ходе обсуждения вырабатывают совместные решения.

На лекции с элементами дискуссии осуществляется постановка и разрешение учебных проблем с различной степенью приобщения к этому обучающихся. Предусматривается следующее методическое обеспечение: перечень вопросов и тем для обсуждения, контрольные вопросы. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Последующие разделы для решения поставленных целей в рамках учебной дисциплины требуют использования методов обучения, направленных на формирование умений и навыков оценки эффективности инвестиционных проектов, а также количественной оценки рисков. Для этого внедрены следующие образовательные технологии:

- проведение проблемного семинара, в рамках которого студенты получают знания по очередной теме учебного модуля, формируют навыки обоснования управленческих решений. Проблемные занятия семинарского типа проводятся в форме совместного обсуждения поставленной проблемы для выработки общих решений или поиска новых идей. Цель – выявить как можно больше точек зрения и расширить горизонт мышления у обучающихся, сформировать умения и навыки применения цифровых технологий при анализе различных направлений инвестиционной деятельности. Задачи преподавателя в этом

случае: направлять дискуссию, задавать вопросы, предлагать пути решения, способствовать открытому обмену мнений;

– индивидуальные и групповые консультации. Индивидуальные консультации проводятся раз в неделю после учебных занятий посредством предметного диалога преподавателя с обучающимся по различным содержательным и организационным вопросам учебного модуля.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется посредством применения интерактивных технологий и активных методов (проектных методик, мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций и др. форм) в комбинации с внеаудиторной работой. Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Инвестиции».

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме тестовых заданий, вопросов к устному опросу, кейсов и **промежуточной аттестации** в форме вопросов к зачету.

Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

| Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4) | Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4) | Наименование оценочного средства | |
|---|--|--|------------------------------------|
| | | Текущий контроль | Промежуточная аттестация |
| ИПК-1.5 Обладает знаниями базовых инвестиционных продуктов и услуг, способностью их оценки и использует их в сфере финансового консультирования | Знает базовые инвестиционные продукты и услуги и их организационно-правовые формы | Разделы 1-8, контрольные вопросы | Вопросы на зачете 1,2, 8, 9. 11-13 |
| | Знает основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта | Раздел 5. Расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 10, 28-31 |
| | Знает методы сбора требований к инвестиционному проекту и методики оценки его эффективности | Раздел 5. Расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 25-27 |
| | Знает глобальный и российский опыт инвестиционной деятельности | Разделы 2-3, контрольные вопросы, кейс | Вопросы на зачете 3, 4-7 |
| | Умеет проводить аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта и формировать экспертное заключение о возможности его реализации | Разделы 4-6, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 33-38 |

| | | | |
|---|---|--|---------------------------------------|
| | Умеет основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта | Разделы 5, 6, 8, расчетно-графическая работа, сообщение | Вопросы на зачете 18-21, 40,42 |
| | Умеет использовать полученные знания в профессиональной деятельности, в том числе в процессе финансового консультирования | Разделы 7-8, сообщение, индивидуальное задание | Вопросы на зачете 14-17 |
| | Умеет планировать и оценивать инвестиции с целью соответствия планам стратегического развития компании | Раздел 5, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 45-46 |
| | Применяет современный инструментарий оценки инвестиционных проектов, в том числе с целью использования в процессе финансового консультирования | Раздел 5, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 39-41 |
| | Использует методы формирования и управления инвестиционным портфелем | Раздел 7, индивидуальное задание | Вопросы на зачете 32, 42 |
| | Обосновывает на основе использования цифрового инструментария выбор организационно-правовых форм реализации инвестиционных проектов и формирует экспертное заключение о возможности их реализации | Разделы 3-4, контрольные вопросы, индивидуальное задание | Вопросы на зачете 22-24, 43-44 |
| ИПК-4.4 Обладает знаниями базовых инвестиционных продуктов и услуг, способностью их оценки и использует их в сфере финансового консультирования | Знает базовые инвестиционные продукты и услуги и их организационно-правовые формы | Разделы 1-8, контрольные вопросы | Вопросы на зачете 1,2, 8, 9. 11-13 |
| | Знает основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта | Раздел 5, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 10, 28-31 |
| | Знает методы сбора требований к инвестиционному проекту и методики оценки его эффективности | Раздел 5, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 25-27 |
| | Знает глобальный и российский опыт инвестиционной деятельности | Разделы 2-3, контрольные вопросы, кейс | Вопросы на зачете 3, 4-7 |
| | Умеет проводить аналитический этап экспертизы инвестиционного | Разделы 4-6, расчетно- | Вопросы на зачете 33-38 |

| | | | |
|--|---|--|-----------------------------------|
| | проекта и формировать экспертное заключение о возможности его реализации | графическая работа | |
| | Умеет основные методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта | Разделы 5, 6, 8, расчетно-графическая работа, сообщение | Вопросы на зачете 18-21, 40,42 |
| | Умеет использовать полученные знания в профессиональной деятельности, в том числе в процессе финансового консультирования | Разделы 7-8, сообщение, индивидуальное задание | Вопросы на зачете 14-17 |
| | Умеет планировать и оценивать инвестиции с целью соответствия планам стратегического развития компании | Раздел 5, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 45-46 |
| | Применяет современный инструментарий оценки инвестиционных проектов, в том числе с целью использования в процессе финансового консультирования | Раздел 5, расчетно-графическая работа | Вопросы на зачете 39-41 |
| | Использует методы формирования и управления инвестиционным портфелем | Раздел 7, индивидуальное задание | Вопросы на зачете 32, 42 |
| | Обосновывает на основе использования цифрового инструментария выбор организационно-правовых форм реализации инвестиционных проектов и формирует экспертное заключение о возможности их реализации | Разделы 3-4, контрольные вопросы, индивидуальное задание | Вопросы на зачете 22-24, 43-44 |

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

4.1 Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

4.1.1. Вопросы для дискуссии в рамках занятий лекционного типа

Дискуссионные вопросы по разделу 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность в цифровой экономике»

1. Разграничьте понятия: «инвестиционный процесс», «инвестиционная деятельность», «финансовые рынки», «участники инвестиционного процесса».
2. В чем заключается особенности инвестиционной деятельности в условиях цифровой трансформации?
3. Чем отличаются субъекты инвестиционной деятельности от агентов?
4. Каковы, на Ваш взгляд, показатели эффективности инвестиционной политики на микро и макроуровнях?

5. Каковы особенности инвестиционного рынка в условиях цифровой трансформации?
6. В чем выражается защита прав субъектов инвестиционной деятельности в цифровой экономике?
7. Цифровая экономика и инвестиционное развитие. В чем заключается взаимосвязь этих понятий?

Дискуссионные вопросы по разделу 2 «Государственное регулирование инвестиционной деятельности»

1. Назовите основные формы регулирования инвестиционной деятельности в рыночной экономике.
2. Каким образом цифровая экономика оказывает влияние на методы регулирования инвестиционной деятельности?
3. Назовите механизмы гарантирования частных инвестиций.
4. Проведите сравнительный анализ форм и методов регулирования инвестиционной деятельности с использованием сквозных технологий в развитых и развивающихся странах мира. Выделите общие черты и различия.
5. Цифровая трансформация снижает эффективность регулирования инвестиционной деятельности. Подтвердите или опровергните это суждение.
6. «Война санкций» - риски и потенциал для инвестиционной деятельности в России
7. Какие, на Ваш взгляд, наиболее эффективные способы повышения инвестиционной привлекательности РФ в условиях цифровизации?
8. Является ли цифровое регулирование инвестиций условием прорывного развития?

Дискуссионные вопросы по разделу 3 «Характеристика структуры источников, форм и методов финансирования инвестиционной деятельности»

1. Почему облигационные займы являются универсальным средством привлечения финансовых ресурсов? Оцените преимущества и трудности выпуска облигаций с позиции предприятия-эмитента.
2. Чем отличается кредитная линия по инвестиционному проекту от инвестиционного кредита? Как устанавливается по кредитной линии процентная ставка?
3. Как во времени должны планироваться денежные потоки по долгосрочному инвестиционному проекту, который финансируется за счет долгосрочной кредитной линии, предоставляющей право получать кратко- и среднесрочные кредиты?
4. Почему в результате успешной реализации инновационного проекта созданной для этого компаний и достижении в проекте лишь первых значимых технических и коммерческих успехов ее стоимость существенно возрастает?
5. В чем состоит финансовый инвестиционный проект венчурного инвестора? Какие денежные потоки следует учитывать при оценке эффективности венчурного финансирования для предоставляющего его инвестора?
6. Опишите две альтернативные схемы венчурного финансирования. Для каких условий каждая из них более адекватна? В чем может заключаться схема венчурного финансирования, не предполагающая преобразования проектной компании в открытую и первичное размещение ее акций на фондовой бирже?
7. Каковы особенности форм и методов финансирования инвестиционных проектов в цифровой экономике? На основе анализа и систематизации информации проведите сравнительный анализ новых методов финансирования с использованием цифровых технологий.
8. Опишите преимущества привлечения средств через мезонинного финансирования (проектный бридж). Каковы риски использования этого инструмента?

Используйте Dropbox для создания и редактирования документов, таблиц и презентаций Google. Для организации обсуждения с помощью Dropbox поделитесь информацией с другими обучающимися из группы.

Дискуссионные вопросы по разделу 4 «Содержание и структура инвестиционного проекта»

1. Зачем нужна классификация инвестиционных проектов? Не могли бы вы расширить состав классификационных признаков?
2. Приведите примеры проектов, соответствующих тому или иному значению классификационного признака.
3. Охарактеризуйте особенности каждого этапа развития инвестиционного проекта.
4. Опишите логику классификации решений инвестиционного характера.
5. В чем смысл пространственной, временной и пространственно-временной оптимизации инвестиционной программы? Какова последовательность действий инвестора
6. Что предпочтительнее: высокое или низкое значение стоимости капитала?
7. Охарактеризуйте логику моделирования инвестиционного проекта.
8. Какие Вы знаете формы информационного взаимодействия между участниками инвестиционных проектов с помощью централизованного хранилища информации?
9. С помощью какой цифровой платформы возможно осуществлять мониторинг и контроль исполнения инвестиционных программ и проектов?

Дискуссионные вопросы по разделу 5 «Оценка эффективности инвестиционного проекта»

1. Какие особенности процесса инвестирования должны учитывать критерии оценки инвестиционных проектов?
2. На какие параметры и факторы нужно обращать особое внимание в процессе оценки проекта?
3. Охарактеризуйте специфику моделирования инвестиционного проекта с использованием сквозных технологий.
4. В каких ситуациях решаются прямая и обратная задача оценки денежных потоков?
5. Что предпочтительнее: высокое или низкое значение стоимости капитала?
6. Дайте сравнительную характеристику критериев оценки инвестиционных проектов.
7. Существует ли безусловно лучший критерий? Приведите аргументы.
8. Есть ли разница между показателями эффекта и эффективности? Приведите примеры.

Дискуссионные вопросы по разделу 6 «Управление рисками в инвестиционной деятельности»

1. Каким образом учитывается риск при оценке проектов?
2. Охарактеризуйте различные виды риска в зависимости от источников его происхождения.
3. Что такое вероятность распределения?
4. Покажите на конкретном примере, как производится расчет ожидаемой нормы прибыли, когда известна вероятность распределения результатов.
5. Обоснуйте, почему стандартное отклонение может служить показателем степени риска инвестиций.
6. В каких случаях для оценки степени риска инвестиций используется коэффициент вариации?
7. Какова взаимосвязь между уровнем доходности и степенью риска инвестиций?

8. Выделите формы интеграции систем Risk Control и MS Project.
9. В чем сущность цифровой экосистемы управления инвестициями (IPM)?

Дискуссионные вопросы по разделу 7 «Управление инвестиционным портфелем»:

1. Чем отличается портфель роста от портфеля доходов?
2. Какие инвестиционные активы являются основной финансовой безопасностью проекта?
3. Какие подходы могут быть использованы при утверждении схемы размещения активов?
4. Какова цель осуществления мониторинга портфеля цифровых активов?
5. На основании каких сквозных технологий осуществляется оценка доходности отдельных инвестиций и сопровождение портфеля?
6. Какие Вы знаете цифровые сервисы для ведения портфеля ценных бумаг?

Дискуссионные вопросы по разделу 8 «Основы разработки инвестиционных решений»

1. Ранжируйте в зависимости от эффективности формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, в том числе органами местного самоуправления. Обоснуйте свою точку зрения.
2. Что является целью инвестиционной политики на макро- и микроуровнях?
3. Что является основными задачами системы управления инвестиционной деятельностью в регионе?
4. От каких факторов зависит инвестиционная привлекательность на макроуровне?
5. Существует ли взаимосвязь между инвестиционной деятельностью, инвестиционной привлекательностью и эффективностью инвестиций?
6. Какие цифровые инструменты используются при прямых методах государственного регулирования инвестиционной деятельности?

Критерии оценки:

«не зачтено» - обучающийся не знает значительной части материала заявленной проблемы, допускает существенные ошибки, затрудняется ответить на вопросы;

«зачтено» - обучающийся демонстрирует общие знания по заявленной теме проблемной лекции, умеет устанавливать связи между теоретическими понятиями и эмпирическими фактами, формулирует аналитические обобщения и выводы.

4.1.2. Выполнение индивидуальных заданий

Задание по разделу 2 «Государственное регулирование инвестиционной деятельности».

Цель: сформировать у обучающихся понимание особенностей инвестиционного процесса в глобальном и национальном контексте, навыки составления аналитических материалов и разработки предложений по активизации инвестиционной деятельности в РФ.

Задачи:

1. Раскрыть основные тенденции глобального инвестиционного процесса.
2. Осуществить обобщающую оценку инвестиционной привлекательности стран мира.
3. Определить тесноту связи инвестиционной привлекательности страны с показателями объема прямых иностранных инвестиций и инвестиций в основной капитал.
4. Сформулировать предложения по повышению инвестиционной привлекательности в РФ.

Описание

На основе массивов данных международных рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Moody's Agency, Fitch Agency, рейтинга экономической свободы Heritage, комплексного рейтинга «Doing Business», рейтинга восприятия коррупции Transparency International осуществите сбор, анализ и обработку данных на основе использования информационных ресурсов с применением сквозной технологии Big Data для составления карты инвестиционной привлекательности РФ. Сравните уровень инвестиционной привлекательности РФ, развитых и развивающихся стран. Проведите с помощью Google таблиц корреляционный анализ для исследования взаимосвязи индекса инвестиционной привлекательности и показателей прямых иностранных инвестиций и инвестиций в основной капитал. Сформулируйте систему мер, направленных на повышение инвестиционной привлекательности РФ в условиях усиления внешних вызовов.

Для подготовки задания используйте виртуальную доску Miro <https://miro.com/welcomeonboard/DVgamEZCXfulxRJvvgqdenTFkCHn6OBKK7eJfApTy7CGRvinFrJcqIygmIvEDQjb>. Инструкция для работы с Miro: <https://youtu.be/ОНJiX3aC0OY>, <https://youtu.be/beQQo0soXy8>.

Задание по разделу 7 «Управление инвестиционным портфелем».

Цель: сформировать у обучающихся понимание форм и методов управления инвестиционным портфелем в цифровой экономике, сформировать навыки принятия управленческих решений, направленных на оптимизацию портфеля и инвестиционной деятельности в целом в условиях цифровой трансформации.

Задачи:

1. Раскрыть роль цифровой системы управления инвестициями в повышении эффективности инвестиционного процесса.
2. Осуществить оценку доходности инвестиционного портфеля на основе сравнительного анализа.
3. Раскрыть специфику инвестиционного рынка в цифровой матрице, базирующейся на сборе, анализе и обработке данных с использованием сквозных технологий.
4. Сформулировать предложения обучающихся по оптимизации инвестиционного портфеля и разработка рекомендаций для начинающих инвесторов по цифровым сервисам.

Описание

1. С помощью сервиса учета доходности инвестиций в акции и облигации intelinvest.ru пройдите обучение как добавлять, редактировать, удалять портфели, как сформировать составной портфель. Сравните Intelinvest, Blackterminal, Morningstar, Investing. Выделите плюсы и минусы этих сервисов, а также предложения по выбору сервиса для начинающих инвесторов.

2. Определите цель инвестирования. Так, например, обеспечение дохода, эквивалентного доходу начинающего финансиста (70-80 тыс.руб.).

а) Определите сумму инвестирования, учитывая поставленную цель. Внимание! Сумма должна быть реальной – т.е. такой, какую Вы можете обеспечить на данный момент (в т.ч. с помощью заемных денег).

б) Какие методы сравнительной оценки и выбора объектов инвестиций Вы будете использовать? Отберите в портфель активы и аргументируйте свой выбор. Какие активы и в каких долях входят в портфель?

в) Как осуществляется оценка ликвидности и риска портфеля инвестиций? Определите примерный годовой доход от владения активами. Создайте Google таблицу.

г) Опишите этапы процесса приобретения выбранных активов (что Вы будете делать, куда пойдете, с кем будете общаться). Какие техники инвестирования вы планируете применять?

д) Определите способ расчета доходности портфеля и примените его к полученному портфелю.

е) Как Вы считаете, какие еще характеристики портфеля должны учитываться при инвестировании?

3. С помощью сервиса Finviz сформируйте портфель акций и создайте Google-таблицу для анализа изменений. Можно использовать Excel, чтобы получать данные в автоматическом режиме через связку формул: WEBSERVICE (ВЕБСЛУЖБА) + FILTERXML (ФИЛЬТР.XML).

Для подготовки задания используйте виртуальную доску Миро <https://miro.com/welcomeonboard/DVgamEZCXfulxRJvvgqdenTFkCHn6OBKK7eJfApTy7CGRvinFrJcqIygMlvEDQjb>.

Для координации работы над инвестиционным портфелем целесообразно использовать инструмент Trello.

Задание по разделу 8 «Основы разработки инвестиционных решений»

Цель: сформировать у обучающихся понимание процессов трансформации инвестиционных услуг в цифровой экономике, навыки принятия управленческих решений по выбору инструмента инвестирования.

Задачи:

1. Раскрыть роль финансовых технологий в развитии рынка инвестиционных услуг.
2. Выделить основные факторы, мотивирующие инвесторов вкладывать средства в цифровые инвестиционные инструменты.
3. Осуществить компаративный анализ цифровых инвестиционных инструментов.

Описание. Инвестиционные решения и опыт инвестора в выборе услуг финансовых технологий (финтех): P2P-кредитование (Peer-To-Peer Lending)

Расширение цифровых технологий в финансовом секторе создает возможность для появления продуктов для удовлетворения финансовых потребностей людей. P2PL - один из новых продуктов, которые используются в качестве инструмента инвестирования путем предоставления займов. По мнению инвесторов, P2PL имеет более высокую ценность с точки зрения доходности и уровней риска по сравнению с другими инвестиционными инструментами. P2PL также обеспечивает удобство с точки зрения доступа к используемым бизнес-процессам, что позволяет людям разного уровня подготовки инвестировать в названную платформу.

Экспертами выделяется шесть факторов, которые мотивируют инвестора вкладывать средства в P2PL. Первые три мотивации тесно связаны с финансовыми аспектами, а три других мотивации не связаны с финансами. Первые три мотивации, связанные с финансовыми аспектами в целом, аналогичны тем, которые учитываются в других инвестиционных инструментах, а именно: доходность, риск и диверсификация инвестиций.

Три других нефинансовых мотивации — это простота инвестирования, доверие (вера) и социальное воздействие.

Одним из факторов, побуждающих инвесторов вкладывать средства в P2PL, является простота инвестиционных систем и процессов по сравнению с другими традиционными инвестициями.

Доверие (убеждение): на предоставленной платформе P2PL инвесторы и заемщики не могут общаться напрямую, поэтому все транзакционные процессы выполняются через онлайн-процедуры. Доверие инвестора к заемщику и платформе P2PL как посреднику играет очень важную роль в инвестировании.

Социальное воздействие заключается в том, чтобы помочь людям, нуждающимся в средствах, путем предоставления ссуд. На некоторых платформах P2PL сегментированы цели заимствования для определенных классов, таких как Amarth. Amarth — это P2PL-

платформа, ориентированная на микропредпринимателей, а также форма расширения прав и возможностей женщин в Индонезии.

Процесс принятия решений начинается со сбора информации, связанной с заемщиком, предоставленной платформой, а также с учетом предыдущего инвестиционного опыта. P2PL имеет особую привлекательность, поскольку предлагает более высокую норму прибыли по сравнению с традиционными инвестиционными инструментами. Информация о заемщиках, предоставляемая платформой P2PL, позволяет инвесторам проводить оценку кредитоспособности, даже если у них нет обычных возможностей банковского анализа рисков. Это делает P2PL простым инвестиционным инструментом как с точки зрения доступа, так и с точки зрения инвестиционного процесса, и позволяет использовать его во всем более широком масштабе.

Важным элементом работы системы P2PL является возможность кредиторов диверсифицировать риски невозврата и просрочки по выданным займам. Если выдано значительное количество займов, дефолт нескольких заемщиков не несёт критических последствий для всего кредитного портфеля, и у кредитора сохраняется возможность получить прибыль.

Кредитные посредники являются коммерческими структурами; они создают доход, взимая единовременную плату с заемщиков за предоставление займов, а также устанавливая для инвесторов плату за обслуживание кредита, которая либо является фиксированной и взимается ежегодно, либо выражается в процентах от суммы займа.

В результате автоматизации многих услуг накладные расходы компаний-посредников снижаются, и их обслуживание обходится дешевле, чем предоставление услуг обычными финансовыми институтами. Следовательно, заемщики могут получать деньги под более низкий процент, а кредиторы - получать более высокие доходы.

Вопросы:

1. Является ли, на Ваш взгляд, P2PL инвестиционной альтернативой, которую необходимо учитывать участникам инвестиционного рынка?
2. Изменится ли структура рынка инвестиционных услуг с появлением этого инструмента?
3. На основе проведения сравнительного анализа цифрового инвестиционного инструментария выделите pro и contra целесообразности инвестирования в P2PL и затем сформулируйте предложения о перспективах инструмента P2PL.

Для подготовки задания используйте виртуальную доску Миро <https://miro.com/welcomeonboard/DVgamEZCXfulxRJvvgqdenTFkCHn6OBKK7eJfApTy7CGRvinFrJcqlvgMlvEDQjb>.

Для координации работы над инвестиционным портфелем целесообразно использовать инструмент Trello.

Критерии оценки задания:

«не зачтено» - решение не соответствует сформулированным в задании вопросам, слабая теоретическая подготовка, отсутствие обоснований, фрагментарность решения;

«зачтено» - решение соответствует сформулированным в задании вопросам, глубокая теоретическая проработка, корректные расчеты, содержательное участие в публичном обсуждении и аргументации сформулированных выводов, комплексность решения.

4.1.3. Подготовка сообщений по учебной дисциплине

Алгоритм работы:

1. Поиск литературы и анализ литературы и источников по данной проблеме.
2. Подготовка сообщения и его презентации в Power Point с работой через Google диск, где главное внимание уделяется новизне содержания, акценту на цифровых инстру-

ментах управления инвестиционными процессами анализе ценности содержания в контексте имеющихся достижений в современной теории и практике инвестиций.

Сообщение по разделу 6: «Риск-менеджмент инвестиционных проектов» должно содержать характеристику инструментария оценки рисков инвестиционных проектов».

Примерная тематика сообщений к разделу 6: «Управление рисками в инвестиционной деятельности»

1. Информационная система управления рисками организации (Risk Control)
2. Инновационные и венчурные фонды в цифровой экономике.
3. Инвестиционные риски и цифровые методы их оценки.
4. Специфика фандрайзинга в цифровой экономике.
5. Особенности развития венчурного бизнеса в цифровой экономике России.
6. Цифровые методы управления инвестиционными рисками.
7. Количественный анализ проектных рисков.
8. Роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе в условиях цифровизации экономики.
9. Управление рисками на стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.
10. Цифровой инструментарий риск-менеджмента инвестиционных проектов.

Примерная тематика сообщений по разделу 7: «Управление инвестиционным портфелем»

1. Типы инвестиционных портфелей, их характеристика.
2. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиций.
3. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций, их характеристика.
4. Цифровая система IPM в управлении инвестиционным портфелем.
5. Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг с использованием цифровых технологий.
6. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
7. Цифровые методы управления портфелем ценных бумаг.
8. Структурные продукты.
9. Активная и пассивная тактика управления.
10. Использование безрисковых займов и кредитов.
11. Электронные коммуникационные сети (ECN).

Примерная тематика сообщений по разделу 8: «Основы разработки инвестиционных решений»

1. Особенности инвестиционных решений и правила их принятия.
2. Стратегический характер инвестиционного решения.
3. Процесс осуществления инвестиционных решений в цифровой экономике.
4. Анализ и принятие инвестиционного решения с использованием сквозных технологий.
5. Специфика послеинвестиционного контроля.
6. Антикризисное управление и инвестиции с использованием цифровых технологий.
7. Инвестиционное проектирование на предприятии.
8. Управление инвестиционным процессом в экономических системах.
9. Цифровые инструменты формирования и оптимизации бюджета инвестиций.
10. Инвестиционные стратегии и цифровая экономика.
11. Форсайт платформа в принятии управленческих решений.

Критерии оценки сообщений:

«не зачтено» - тема сообщения не раскрыта, имеет место существенное непонимание

проблемы или сообщение не представлен вовсе;

«зачтено» - сообщение представляет собой самостоятельный анализ разнообразных научных исследований и эмпирических данных, характеризуется новизной и оригинальностью изложения материала, обоснованностью предложений и выводов, сделанных в сообщении.

4.1.4. Разбор ситуаций в рамках интерактивной части проблемных занятий семинарского типа

Раздел 3: «Характеристика структуры источников, форм и методов финансирования инвестиционной деятельности».

Зеленое финансирование

Цель: сформировать у обучающихся понимание форм и методов финансирования инвестиционной деятельности в цифровой экономике, сформировать навыки принятия управленческих решений по направлениям и выбору источников инвестирования в условиях активного развития цифрового инструментария.

Задачи:

1. Раскрыть роль цифрового инструментария в активизации инвестиционного процесса в современных условиях.
2. Детерминировать роль зеленого инвестирования в новой финансовой архитектуре.
3. Осуществить компаративный анализ инструментов зеленого финансирования.
4. Сформулировать и обосновать предложения обучающихся, направленные на использование лучших зарубежных практик в российской экономике.

Описание

В современных условиях в мире активно развивается зеленое финансирование. К 2025 году накопленные инвестиции в «зеленые» активы в Европе достигнут 7,6 трлн евро, превзойдя обычные фонды. Особую поддержку расширению механизмов экологически и социально ответственного финансирования в Европе оказывают действия Европейского союза - Европейская зеленая сделка (Green Deal). Ее цель - превращение ЕС в углеродно нейтральную экономику к 2050 году благодаря привлечению «зеленых» инвестиций в размере 1 трлн евро. Значительное распространение приобрели Принципы ответственного инвестирования (PRI) - поддерживаемая ООН международная сеть, объединяющая более 3000 инвесторов, совокупно имеющих активы на сумму более 100 трлн долл. Подобные «зеленые» механизмы можно найти в различных сегментах финансового рынка — от кредитования ценными бумагами до ESG-деривативов. В механизме «зеленого» финансирования важная роль отводится сделкам РЕПО в продвижении повестки устойчивого развития.

На фоне увеличившейся распространенности и популярности инструментов ответственного финансирования использование сделок РЕПО (вид сделки, при которой одновременно с продажей ценных бумаг заключается соглашение об их обратном выкупе по заранее оговоренной цене) для финансирования «зеленых» проектов вызывает трудности из-за краткосрочного характера инструмента РЕПО.

Однако процесс «озеленения» рынка РЕПО остается дискуссионным, по экспертным оценкам, развитие может пойти тремя возможными путями.

Первый путь развития этого процесса - РЕПО с «зеленой» или «устойчивой» составляющей. В этом случае будет создан рынок «зеленых» РЕПО, где инвесторы будут продавать и покупать бонды, классифицированные как «зеленые». Примером такого рода является Корзина зеленых бондов GC (Green Bond GC Basket). Такие классификаторы упрощают привлечение денег для проектов в сфере устойчивого развития.

Второй путь - РЕПО со строгим требованием инвестирования в проекты с составляющей устойчивого развития. В отличие от первого варианта, второй предполагает прямое и долгосрочное финансирование, более похожее на «зеленые» кредиты.

Третий путь - классификация сделок РЕПО в качестве «зеленых» в случае участия в них «зеленых» контрагентов. Такие субъекты должны удовлетворять определенным критериям ответственности, а качество участников имеет решающее значение и находится в фокусе оценки. Подобная оценка могла бы опираться на существующие ESG-методики. Ограничителем является добровольность ESG-стандартов и необходимость раскрытия данных об этой составляющей для третьих лиц.

Более подробная информация находится на сайте Международной ассоциации рынков капитала (ISMA), ее можно найти по QR коду:



Вопросы:

1. Какую роль рынок РЕПО и залогового обеспечения может сыграть в зеленом финансировании?
2. Могут ли стать сделки РЕПО с «зеленым» компонентом «новой нормальностью» финансового рынка? Обоснуйте свой ответ.
2. Выделите преимущества и ограничения каждого из приведенных выше путей развития зеленого финансирования.
3. Какие мировые практики зеленого финансирования целесообразно применить в российской экономической системе? Проведите сравнительный анализ лучших американских и европейских практик зеленого финансирования.
4. Обоснуйте предпочтительный, на Ваш взгляд, путь развития зеленого финансирования в РФ.
5. Подготовьте презентацию, содержащую Ваши выводы и иллюстрации, с помощью онлайн сервиса Mentimeter.

4.1.5. Материалы для подготовки к тестированию

1. Проект «Цифровая экономика» развивает все перечисленное в списке проекты:
 - 1) ЭЦП, 1С-Предприятие, Виртуальная школа, Широкополосный интернет;
 - 2) FireWall, CloudComputing, 4-5G, BI;
 - 3) Word, Excel, PowerPoint, Access;
 - 4) IoT, BigData, Blockchain, 5G.
2. Объектами реальных инвестиций являются:
 - 1) основные фонды;
 - 2) акции реального сектора экономики;
 - 3) оборотный капитал;
 - 4) объекты тезаврации.
3. Инвестиционная деятельность – это:
 - 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
 - 2) вложение инвестиций;
 - 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
 - 4) мобилизация денежных средств с любой целью.

4. Капитальные вложения – это:
 - 1) размещение капитала в ценные бумаги;
 - 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
 - 3) инвестиции в любые объекты;
 - 4) инвестиции в новые технологии.

5. Технологическая структура капитальных вложений представляет соотношение затрат на:
 - 1) реконструкцию;
 - 2) новое строительство;
 - 3) оборудование;
 - 4) техническое перевооружение;
 - 5) строительно-монтажные работы;
 - 6) прочие нужды;
 - 7) расширение.

6. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - 1) предприятия;
 - 2) инвесторы;
 - 3) приказчики;
 - 4) заказчики;
 - 5) аудиторы;
 - 6) подрядчики;
 - 7) пользователи;
 - 8) чиновники.

7. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
 - 1) прибыльную;
 - 2) прединвестиционную;
 - 3) убыточную;
 - 4) заключительную;
 - 5) инвестиционную;
 - 6) начальную;
 - 7) эксплуатационную.

8. К простым методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:
 - 1) ставка прибыльности проекта;
 - 2) простая норма прибыли;
 - 3) чистая настоящая стоимость;
 - 4) срок окупаемости вложений;
 - 5) внутренняя норма доходности.

9. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:
 - 1) ставка прибыльности проекта;
 - 2) простая норма прибыли;
 - 3) чистая настоящая стоимость;
 - 4) срок окупаемости вложений;
 - 5) внутренняя норма доходности.

10. Инвестиционный риск — это:
- 1) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
 - 2) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
 - 3) вероятность смены в стране политической власти.
11. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:
- 1) альтернативными;
 - 2) комплементарными (взаимодополняющими);
 - 3) независимыми;
 - 4) замещающими.
12. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:
- 1) амортизационные отчисления;
 - 2) дивиденды;
 - 3) проценты;
 - 4) стоимость на момент погашения.
13. Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью (выберите правильное утверждение)?
- 1) чем выше риск, тем ниже доходность;
 - 2) чем ниже риск, тем выше доходность;
 - 3) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
 - 4) чем выше риск, тем выше доходность.
14. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из:
- 1) текущего дохода;
 - 2) ожидаемого дохода;
 - 3) курсового дохода;
 - 4) реализованного дохода;
 - 5) начального дохода.
15. «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:
- 1) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;
 - 2) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;
 - 3) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску.
16. Коэффициент β измеряет:
- 1) политический риск;
 - 2) не диверсифицируемый риск;
 - 3) экологический риск;
 - 4) допустимый риск.
17. Инвестиционный портфель фирмы – это:
- 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
 - 2) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;

3) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

18. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды инвестиционных портфелей:

- 1) несбалансированный;
- 2) портфель роста;
- 3) портфель ценных бумаг;
- 4) агрессивный;
- 5) сбалансированный;
- 6) портфель прочих объектов;
- 7) средне рисковый;
- 8) портфель дохода;
- 9) не отзываеваемый;
- 10) смешанный;
- 11) консервативный;
- 12) отзываеемый.

19. Управление портфелем бывает:

- 1) активным;
- 2) оптимальным;
- 3) односторонним;
- 4) пассивным;
- 5) минимальным.

20. Активное управление предполагает:

- 1) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
- 2) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- 3) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;
- 4) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
- 5) низкий уровень специфического риска.

21. Пассивное управление предполагает:

- 1) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- 2) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
- 3) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
- 4) низкий уровень специфического риска;
- 5) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок.

22. Фундаментальный анализ основывается на изучении:

- 1) общеэкономической ситуации;
- 2) политической ситуации;
- 3) состояния отраслей экономики;
- 4) положения компаний-эмитентов;
- 5) финансового состояния институциональных инвесторов.

23. Технический анализ включает:

- 1) изучение биржевой статистики;

- 2) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом;
 - 3) оценку политической ситуации;
 - 4) предсказание цен.
24. Заемные финансовые средства инвестора:
- 1) бюджетные кредиты;
 - 2) банковские кредиты;
 - 3) ассигнования из государственных и местных бюджетов;
 - 4) средства, получаемые от продажи акций;
 - 5) облигационные займы;
 - 6) паевые взносы.
25. Собственные финансовые ресурсы инвестора:
- 1) облигационные займы;
 - 2) паевые взносы;
 - 3) прибыль;
 - 4) средства, получаемые от продажи акций;
 - 5) внутрихозяйственные резервы;
 - 6) средства, выплачиваемые органами страхования при наступлении страхового случая;
 - 7) амортизационные отчисления.
26. Инвестиционные ресурсы – это:
- 1) все виды средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;
 - 2) все виды денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;
 - 3) все виды затрат, возникающих при инвестировании средств;
 - 4) все виды активов, выбираемых для размещения средств.
27. Цель системы Биткойн – лишь:
- 1) хранение, платежи, замена обычных денег;
 - 2) платежи, инвестиции, операций;
 - 3) инвестиции, эмиссия (выпуск денег), «избавление от кошельков, карт»);
 - 4) хранение, инвестиции, транзакции.
28. Монета, соответствующая криптовалютой единице, называется:
- 1) токен;
 - 2) ICO;
 - 3) блокчейн;
 - 4) smart-контракт.
29. Блокчейн – система:
- 1) майнеров;
 - 2) инвесторов;
 - 3) транзакций;
 - 4) цепочек криптозадач.
30. Не является криптовалютой:
- 1) ICO;
 - 2) Ripple;
 - 3) Bitcoin;
 - 4) Cristal.

31. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:

- 1) средневзвешенную цену капитала (WACC);
- 2) чистую настоящую стоимость;
- 3) внутреннюю ставку доходности;
- 4) коэффициент β ;
- 5) норму доходности по портфелю инвестиций.

32. Величина амортизационных отчислений зависит от:

- 1) среднегодовой стоимости основных производственных фондов;
- 2) переоценки основных средств;
- 3) способа начисления амортизации;
- 4) ускорения НТП.

33. Если договор подряда на строительство заключается заказчиком с одним подрядчиком, который координирует строительство, то такой договор называется:

- 1) государственный контракт;
- 2) генеральный договор подряда;
- 3) субподрядный договор;
- 4) предварительный договор (протокол о намерениях).

34. Если строительство осуществляется за счет бюджетных ассигнований, то между государственным заказчиком и подрядчиком заключается следующий договор: простой договор подряда;

- 1) генеральный договор подряда;
- 2) государственный контракт;
- 3) предварительный договор
- 4) (протокол о намерениях).

35. Что из перечисленного ниже относится к дополнительным затратам сверх сметной стоимости?

- 1) стоимость средств на возведение временных зданий и сооружений;
- 2) удорожание материальных ресурсов;
- 3) стоимость средств на покрытие прочих работ и затрат;
- 4) увеличение заработной платы работников, занятых в строительстве.

36. В обязанности подрядчика входят:

- 1) обеспечение поставок сырья, необходимых для осуществления пуско-наладочных работ;
- 2) поставка всех необходимых для строительства материалов оборудования;
- 3) обеспечение строительства проектно-сметной документацией;
- 4) обеспечение заказчику свободного и непрерывного доступа на строительную площадку.

37. Отличительными особенностями капитального строительства являются:

- 1) большое разнообразие характера выполняемых на объектах работ;
- 2) отличается высокой длительностью, но низкой капиталоемкостью;
- 3) стоимость продукции строительства определяется специфической ценой;
- 4) отличается не высокой мобильностью.

38. Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов:

- 1) снижение налоговых платежей;
- 2) кредитование проектов Центробанком;
- 3) выделение средств из бюджета на возвратной основе;
- 4) обеспечение гарантиями третьих лиц;
- 5) закрепление в собственности государства акций предприятия в обмен на гос-инвестиции;
- 6) предоставление госгарантий.

39. На размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве влияют:

- 1) увеличение (уменьшение) остатков оборотных средств в строительстве;
- 2) изменение кредиторской задолженности в строительстве;
- 3) размер ассигнований, выделяемых стройке за счет бюджетных средств;
- 4) увеличение (уменьшение) размера банковских кредитов.

40. Источником погашения кредита/кредитов при проектном финансировании являются:

- 1) исключительно доходы, генерируемые самим проектом;
- 2) доходы от общей деятельности;
- 3) новые кредиты;
- 4) любые средства.

Критерии оценки:

«не зачтено» - если обучающийся отвечает правильно менее, чем на 50% тестовых заданий;

«хорошо» - если обучающийся отвечает правильно более, чем на 50 % тестовых заданий.

4.1.6. Выполнение расчетно-графических работ

Расчетно-графическая работа 1 по разделу 5 «Оценка эффективности инвестиционного проекта»

1. Оцените привлекательность для инвесторов следующих инвестиционных проектов, при ставке дисконтирования = 11 %.

| № проекта | Инвестиции, тыс. р. | Годовые поступления, тыс. р. | | | | |
|-----------|---------------------|------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | 1200 | 800 | 800 | 700 | 620 | 400 |
| 2 | 980 | 740 | 700 | 520 | 250 | - |
| 3 | 600 | 530 | 500 | 380 | - | - |

2. Оцените привлекательность для инвесторов следующих инвестиционных проектов, при ставке дисконтирования = 12,5 %.

| № проекта | Инвестиции, тыс. р. | Годовые поступления, тыс. р. | | | | |
|-----------|---------------------|------------------------------|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

| | | | | | | |
|---|------|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1 | 1000 | 800 | 650 | 600 | 400 | 150 |
| 2 | 500 | 350 | 300 | 150 | - | - |
| 3 | 850 | 720 | 680 | 590 | 400 | - |

3. Анализируются три независимых проекта. Сумма инвестиций, приемлемая для инвестора 400 тыс. р. Ставка дисконтирования – 10,5 %. Установить, что предпочтительнее выбрать инвестору.

| № проекта | Инвестиции, тыс. р. | Годовые поступления, тыс. р. | | | |
|-----------|---------------------|------------------------------|-----|-----|-----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | 180 | 80 | 100 | 120 | 160 |
| 2 | 220 | 160 | 100 | 80 | 60 |
| 3 | 130 | 70 | 70 | 70 | 40 |

4. Инвестор анализирует три возможных проекта с одинаковыми стартовыми вложениями:

| № проекта | Инвестиции, тыс. р. | Годовые поступления, тыс. р. | | | |
|-----------|---------------------|------------------------------|-----|-----|-----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| I | 400 | 360 | 200 | - | - |
| II | 400 | 220 | 180 | 160 | - |
| III | 400 | 200 | 200 | 200 | 200 |

Цена капитала принимается в размере 12 %. Предполагаемое вознаграждение за риск 6%. Какой из проектов предпочтительнее выбрать инвестору.

5. Оцените привлекательность для инвесторов следующих инвестиционных проектов, при ставке дисконтирования = 11%.

| № проекта | Инвестиции, тыс. р. | Годовые поступления, тыс. р. | | | | |
|-----------|---------------------|------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | 200 | 120 | 115 | 80 | - | - |
| 2 | 500 | 410 | 385 | 300 | 220 | - |
| 3 | 800 | 620 | 590 | 525 | 300 | 300 |

6. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

| Наименование акций в портфеле | Количество акций в портфеле, шт. | Рыночная цена акции, руб. | Ожидаемая через год стоимость акций, руб. |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---|
| А | 150 | 300 | 320 |
| Б | 300 | 150 | 180 |
| В | 400 | 200 | 250 |

7. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные: Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле: актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2. Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150. Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности: Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

8. Необходимо выбрать оптимальную структуру портфеля из следующего соотношения акций компаний А и Б:

| | |
|-------|----------------------------------|
| Акции | Соотношение акций компаний А и Б |
|-------|----------------------------------|

| | | | |
|---|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 |
| А | 0,4 | 0,5 | 0,7 |
| Б | 0,6 | 0,5 | 0,3 |

Акции имеют следующие инвестиционные характеристики:

Акции компании А: ожидаемая доходность – 20%, среднеквадратическое отклонение – 10%;

Акции компании Б: ожидаемая доходность – 30%, среднеквадратическое отклонение – 40%;

Доходность сопоставимых по сроку государственных долговых обязательств составит 10%. Корреляция между акциями компаний А и Б равна 0,5.

Расчетно-графические работы выполните с помощью Google таблиц. Для обсуждения результатов РГР используйте возможности Trello

Критерии оценки РГР:

Оценка «не зачтено» выставляется обучающемуся, представившему менее 50% правильно решенных задач, затрудняющемуся объяснить ход решения задач и решить подобную задачу в присутствии преподавателя.

Оценка «зачтено» выставляется обучающемуся, представившему более 50% % правильно решенных задач, правильно объясняющему ход решения задач, и который может решить в присутствии преподавателя подобную задачу.

Расчетно-графическая работа 2 по разделу 5 «Оценка эффективности инвестиционного проекта»: разработка инвестиционного проекта. Она включает в себя две основные стадии:

1. предынвестиционная. Поиск и обоснование жизнеспособности инновационной идеи. Научные и маркетинговые исследования и разработка технико-экономического обоснования;

2. инвестиционная. Вложение денег и материальное воплощение проекта. Оценка его эффективности.

В качестве примера приведена оценка экономической эффективности инвестиционного проекта производства топливных гранул. В соответствии с предложенным алгоритмом необходимо выбрать один из трех вариантов оценки проекта: провести оценку с помощью учетных методов, методом дисконтированных денежных потоков или методом оценки реальных опцион в зависимости от факторов, влияющих на выбор методов оценки.

Описание проекта.

Производство топливных гранул (пеллет) на АО «Приозерский ДОЗ» обеспечит возможность переработки отходов деревообрабатывающего завода в экологически чистое топливо. На сегодняшний день на ОАО «Приозерский ДОЗ» отходы переработки древесины используются малоэффективно: щепа, кора и опилки либо используются в качестве топлива собственной котельной, либо продаются населению и сельхозпредприятиям в качестве удобрения и топлива по бросовой цене практически, бесплатно на условиях самовывоза. Внедрение данного проекта позволит использовать отходы в качестве ценного сырья для нового производства. Кроме того, реализация данного проекта позволит снизить вывоз этих отходов на свалку, а, соответственно, и выбросы метана в атмосферу.

Сырьем для производства топливных гранул служат: опил, стружка, щепа и обрезки. Для изготовления 1 т пеллет понадобится 1 т сухого сырья, 2,4 т естественной влажности.

Разработанная на основе нового оборудования (ООО «Экотехнология») технология пеллетирования позволяет при минимальных капитальных затратах и низком энергопотреблении создать модульные установки для переработки отходов, получая на выходе топливные гранулы, имеющие достаточно высокую цену на рынке.

Рынок сбыта.

На сегодняшний день мировой рынок растет колоссальными темпами. Основными потребителями топливных гранул являются сегодня европейские страны и Япония. Что касается России, то у нас этот рынок уже формируется и вскоре начнет активно расширяться. Связано это с тем, что топливные гранулы используются для отопления частных домов, а в России их большое количество и гранулы служат хорошей альтернативой углю. В Европе подобный способ отопления домов уже обычное дело, и во всех крупных супермаркетах продаются гранулы в упаковке разного объема. С увеличением производства и поставке на рынок соответствующего оборудования гранулы будут использоваться на предприятиях малой энергетики.

Котельные на биотопливе пользуются в Европе бешеной популярностью. В одной только Германии в течение 2019 г. было установлено более 10 тыс. котлов, работающих на пеллетах. В Северной Рейн Вестфалии (Германия) до 2025 г. правительство этой земли планировало заменить все устаревшие котлы на биотопливные. Что интересно, правительство спонсировало каждый установленный котел в размере 3 тыс. евро. Растет количество производителей автоматических котлов, работающих на пеллетах. Сейчас их насчитывается около 50-ти во всей Германии, в 1998 г. их было всего три. Каждый третий устанавливаемый в этой стране котел – древесный. По оценке Института энергетики и охраны окружающей среды ФРГ, в 2020 г. в Германии работало более 1,5 млн котлов и печей на топливных гранулах. Ежегодный расход пеллет составляет более 4 млн т.

В Швеции потребление топливных гранул ежегодно растет примерно на 30%. Правительственной программой Швеции предусмотрено потребление пеллет до 7 млн т в год.

Постепенный перевод котельных европейских стран на пеллеты ставит перед ними проблему гарантированной и бесперебойной поставки биотоплива. А это невозможно без импорта древесного сырья.

В России же запасы сырья для производства биотоплива огромны, исчисляются они миллиардами кубометров. Сейчас на каждом гектаре рубки остается 40-60 м³ отходов лесопиления. Внутренний рынок топливных гранул в России уже активно формируется и расширяется.

Таблица 1 Объем требуемых инвестиций.

| | |
|---|--------------|
| Стоимость линии гранулирования | 8000000 руб. |
| Расходы на транспортировку линии | 150000 руб. |
| Стоимость монтажных и пусконаладочных работ в % | 4 % |
| Стоимость монтажных и пусконаладочных работ | 320000 руб. |
| Стоимость подготовительных работ | 150000 руб. |
| Объем инвестиций | 8620000 руб. |

Срок реализации проекта зависит от наличия производственных площадей. В случае АО «Приозерский ДФЗ» оборудование поставляется ООО «Экотехнология», осуществляется трансфер технологии пеллетирования. Поэтому потребность в инвестициях 8, 62 млн руб. относится только на экономику производственной линии и не учитывает оборотных средств участников. В таблице 2 представлена калькуляция себестоимости переработки отходов лесопиления (объекта промышленной технологии, трансфера) и представляет собой полную затратную экономическую часть проекта.

Инвестиционный проект является среднесрочным. Срок реализации проекта 2 года.
Курс евро/руб. 85.

Таблица 2 Калькуляция себестоимости проекта

| № п/п | Показатели | Значения |
|-------|------------|----------|
|-------|------------|----------|

| | | | |
|-----|--|----------------------|---------|
| | Производительность технологической линии и, т/ч | 1,0 | |
| 1. | Выпуск гранул, т | Количество т в смену | 7,20 |
| | | Количество т в месяц | 648,00 |
| | | Количество т в год | 7776,00 |
| 2. | Коэффициент использования оборудования | 0,90 | |
| 3. | Количество смен в сутки | 3,00 | |
| 4. | Количество рабочих часов в смену | 8,00 | |
| 5. | Количество рабочих дне в месяце | 30,00 | |
| 6. | Цена сырья руб./ плотный м3 | 50,00 | |
| 7. | Необходимый объем сырья для производства 1 т гранул, м3 насыпной плотности | 8,00 | |
| | Итого сырья в месяц для производства готовой продукции, плотный м3 | 1728,00 | |
| 8. | Потребляемая электрическая мощность линии, квт час | 110,00 | |
| 9. | Рабочие, чел/в смену | 4 | |
| 10. | Оплата труда рабочего, руб./т | 120,00 | |
| 11. | Стоимость электроэнергии, квт ч, руб. | 5,25 | |
| 12. | Расход электроэнергии на производство всего, квт ч | 71280,00 | |
| 13. | Общая стоимость электроэнергии, руб./мес. | 374220,00 | |
| 14. | Расходы на содержание и обслуживание оборудования, руб. в мес. | 30000,00 | |
| 15. | ФОТ персонала технологической линии, руб. мес. | 313920,00 | |
| 16. | Страховые взносы, руб.мес. | 81619,20 | |
| | Производственные затраты в месяц, руб, всего | 797059,20 | |
| | Цеховая себестоимость, руб/т | 1230,03 | |
| | Постоянные расходы, руб. всего, в т.ч. | 45200,00 | |
| 17. | Общепроизводственные расходы, руб./мес. | 10000,00 | |
| 18. | Внепроизводственные расходы, руб./мес. | 10000,00 | |
| | Фонд непроизводственной з/платы, руб., всего, в т.ч. | 25200,00 | |
| 19. | Коммерческие расходы, руб., в т.ч. | 15000,00 | |
| 20. | Упаковка в big bag, руб./т | 110,00 | |
| 21. | Непредвиденные расходы, руб./мес. | 00,00 | |
| | Непроизводственные затраты, всего, руб. | 116480,00 | |
| | Затраты, итого | 913539,20 | |

Задание.

На основании представленных данных рассчитайте: баланс, cash flow и график погашения кредита. Для расчета объема и стоимости заемных средств следует использовать фактические данные по банковской отрасли в Вашем регионе.

Осуществите оценку эффективности инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиционного проекта производится на основе применения платформы для интеллектуального анализа данных Форсайт (управление инвестиционными процессами).

1. Составьте план реализации проекта.
2. Используйте модель оценки экономической эффективности проектов.
3. Сформируйте целевые показатели программы.
4. Воспользуйтесь графическим отображением хода выполнения работ по инвестиционному проекту с помощью диаграммы Ганта.
5. Используйте модель реализации инвестиционного проекта по различным версиям (сроки инвестиционных вложений, финансирование, ввод мощностей и основных фондов, показатель освоения, объем продаж) при различных сценариях (ограничение по срокам осуществления инвестиционных вложений и ограничение по лимитам инвестиционного проекта).
6. Сформулируйте выводы по проекту.

Критерии оценки РГР (инвестиционного проекта):

- оценка «не зачтено» выставляется, если обучающийся не рассчитал или допустил ошибки в расчете статических и динамических показателей оценки эффективности инвестиционного проекта и затрудняется объяснить ход решения РГЗ;
- оценка «зачтено» выставляется, если обучающийся рассчитал статические и динамические показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, правильно объясняет ход решения РГЗ.

4.1.7. Деловая игра

Деловая игра по разделу 4 «Содержание и структура инвестиционного проекта» «Мобильное коммуникационное устройство».

В деловой игре участвуют малые группы (4-5 чел.). На занятии в соответствии с игровой ситуацией обучающимся зачитывается письмо, якобы присланное немецкой фирмой, работающей в сфере высоких технологий, в котором изложено задание, которое необходимо выполнить.

«Уважаемые дамы и господа, уважаемые служащие, из 50.000 служащих нашей инновационной организации, мы выбрали Вас для чрезвычайно ответственной задачи. Вы знаете, что наша компания занимает ведущую позицию на всех международных рынках, на которых мы присутствуем. Традиционная продукция – аппаратные средства бытовой электроники и PC, в последнее время дополнены новыми инновационными сферами деятельности (стационарная телефонная сеть, услуги Internet, и сетевое обслуживание для мобильной телефонии). Для того чтобы развивать текущую позицию в телекоммуникационной сфере деятельности, наша компания планирует выйти на рынок мобильной коммуникации с инновационным аппаратным средством (мобильным устройством) или сервисным приложением. Помимо мультипликационного эффекта, который может быть получен через интенсивное сотрудничество с существующими сферами деятельности, мы ожидаем, что в настоящее время медленно растущий рынок мобильной коммуникации в Германии и других индустриальных рынках наберет скорость в среднесрочном периоде. Кроме того, мы ожидаем существенный рыночный рост в Российской Федерации так же, как в КНР, обещающий увеличение потенциала прибыли. Задача, которую мы хотим возложить на Вас, – разработка инновационной и практической концепции продукта в виде мобильного коммуникационного устройства. Мы ожидаем, что Ваша группа обеспечит наш успешный вход на европейский и/или азиатский рынок. Один аспект, который имеет особое значение, то, что персональные предпочтения потребителя почти полностью удовлетворены за прошлые годы, это означает, что уникальное торговое предложение является решающим для жизнеспособного рыночного успеха. Это является также наиважнейшим, потому что мы конкурируем с установленными и известными марками. Далее мы хотим дать Вам пояснения относительно глобального рынка. Ведущие научно-исследовательские институты в области новых технологий предсказывают средний рост телекоммуникационного рынка,

в то время как самый высокий товарооборот ожидается в обслуживании мобильной связи. Емкость рынка в Германии, по экспертным оценкам, возрастет до 200 млрд евро в 2022 г. Рынок относительно молод (мобильные телефоны находятся на рынке в течение приблизительно 30 лет), и отличается все еще высокой технологической динамичностью, которая приводит к быстрой смене приоритетных свойств продукта. В 2019 г. 65,9 млн чел. человек имели мобильный телефон в Германии. Это представляет проникновение на рынок приблизительно 70%, в том числе 20-25% – сфера бизнеса. Частные пользователи могут быть сегментированы следующим образом: первая группа (~70 %) люди 20-40 летнего возраста, в то время как вторая – быстро растущая группа – "дети" между 14 и 20 годами. Существует тесная связь между сетевой инфраструктурой (провайдерами) и аппаратными средствами, которые намеревается разрабатывать наша компания (приблизительно 60-70% продаж устройств осуществляется и субсидируется через провайдера). По результатам фундаментального исследования, которое проводили в области аппаратных средств, стало очевидным, что существует три основных свойства продукта, влияющие на объем продаж на мобильном рынке устройства: вес и размер устройств, дизайн устройств, исполнение устройства (качество звука, время работы в режиме разговора, время работы в режиме покоя, продолжительность зарядки, способность WAP, проекта) «, беспроводная электронная почта, пользовательский комфорт), обслуживание и аксессуары (служба передачи сообщений, игры, локализация, проекта) «, видео). Важность цены невысока. Наша компания наблюдала за развитием рынков мобильной коммуникации в течение долгого времени, не проявляя активность, но планируем некоторые действия до декабря 2021 г. Мы выявим пять-восемь рабочих групп, которые должны разработать конкурентоспособный продукт. Каждая из групп получает возможность убедить главного администратора заплатить за свою концепцию. Поэтому мы наметили 5-минутную презентацию для каждой группы. Пожалуйста, примите во внимание следующие контекстные условия: участникам тех групп, концепции которых мы сочтем ценными, и которые будут реализованы, будет предложено присоединиться к нашему инновационному подразделению с минимальной ежегодной зарплатой 100 тыс. евро (премия и социальное обеспечение). В соответствии с политикой нашей корпорации мы не можем обеспечить дальнейшую занятость остальных групп. При дальнейшей разработке Вы должны принять во внимание, что мы нуждаемся в информации о следующих аспектах для адекватной оценки ваших концепций продукта: целевая группа, стратегическое позиционирование (уникальное предложение), свойства продукта (вкл. размеры и вес), или устройство (как, это работает), дополнительные услуги и продукты или технология, выбор и разработка стратегии продвижения, распределения и ценообразования, отношение цены-качества (функционально-стоимостной анализ), возможные стратегические альянсы и инвесторы, экологическая ответственность продукта. Мы ожидаем Ваши предложения. Мы желаем Вам много творческих идей и подавляющего успеха для будущего нашей компании!

U. Hansen, M. Safiulin.
CEO

Hohm, D. Moosmayer
Members of the board

Вопрос и задание:

1. С помощью какой цифровой системы управления инвестициями можно получить полнофункциональный двойник инвестиционного проекта, обеспечить качественный и своевременный обмен информацией между участниками процесса, оптимизировать затраты на осуществление контроля и мониторинга за исполнением инвестиционных программ?

2. Формат работы в группах – документ совместно написания и редактирования с помощью системы overleaf ([Overleaf, Online LaTeX Editor](#)).

3. Подготовить групповые презентации в Google Jamboard.

Критерии оценки деловой игры:

«не зачтено» – не в полной мере выполнил задание (слабое понимание материала, изложение материала его с грубыми ошибками, неумение пользоваться цифровыми сервисами) и не умеет работать в команде;

«зачтено» - задание выполнено в полной мере в соответствии со своей ролью (знание и понимание вопроса, связное и безошибочное изложение материала, владение цифровыми инструментами) и умеет работать в команде.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к зачету:

1. Экономическая сущность и содержание инвестиций. Классификация и виды инвестиций
2. Понятие инвестиционной деятельности, ее объекты и субъекты
3. Роль инвестиций в развитии цифровой экономики
4. Инвестиционный рынок: понятие, сегменты рынка, основные элементы
5. Интернет-ресурсы. Сквозные технологии. Искусственный интеллект, облачные технологии в управлении инвестициями.
6. Рынок частного инвестирования в цифровой экономике
7. Особенности формирования и реализации инвестиционной политики государства в условиях цифровой трансформации.
8. Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы и цифровые методы оценки
9. Инвестиционная привлекательность компании ее оценка
10. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики и ее оценка
11. Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки
12. Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности
13. Источники финансирования инвестиционной деятельности и методы определения их цены
14. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций с помощью цифрового инструментария
15. Методы финансирования инвестиционной деятельности, их преимущества и недостатки
16. Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация лизинговых операций
17. Венчурное инвестирование: объекты и субъекты, источники венчурного капитала
18. Проектное финансирование (кредитование)
19. Ипотека: понятие, роль в активизации реальных инвестиций
20. Методы зеленого финансирования в цифровой экономике
21. Инвестиционные платформы и системы хранения данных на основе технологии распределенного реестра
22. Краудфандинг (краудлендинг, краудинвестинг)
23. ICO как инструмент инвестирования
24. Мезонинное финансирование. Проектный бридж
25. Понятие инвестиционного проекта, классификация инвестиционных проектов
26. Структура и стадии осуществления инвестиционного проекта
27. Бизнес-план инвестиционного проекта
28. Эффективность инвестиционного проекта: общие положения
29. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта

30. Динамические методы оценка эффективности проекта
31. Бюджетная эффективность проекта. Оценка социальных результатов проекта
32. Цифровая экосистема управления инвестициями (IPM)
33. Риски инвестиционных проектов и методы их оценки с использованием цифровых технологий
34. Качественный анализ инвестиционных рисков
35. Методы количественной оценки рисков
36. Инвестиционный риск-менеджмент: принципы, правила, средства воздействия
37. Инвестиционный портфель: принципы формирования, классификация и диверсификация.
38. Последовательность и принципы формирования инвестиционного портфеля
39. Критерии отбора реальных инвестиционных проектов в портфель, их достоинства и недостатки
40. Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг
41. Цифровые методы управления инвестиционным портфелем
42. Электронные коммуникационные сети (ECN) и организация доступа участников фондового рынка к международным биржевым площадкам.
43. Особенности инвестиционных решений, классификация инвестиционных решений
44. Правила принятия инвестиционных решений
45. Особенности процесса принятия и осуществления инвестиционных решений с помощью цифровых технологий
46. Принятие инвестиционного решения на основе применения платформы для интеллектуального анализа данных Форсайт

Критерии оценки:

«не зачтено» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

«зачтено» выставляется обучающемуся, если он усвоил программный материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

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. Учебная литература:

1. Аскинадзи, В.М. Инвестиции: учебник для вузов / В.М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2021. [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: <https://urait.ru/bcode/468735/p.7-35>.
2. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум: учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2021. [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: <https://urait.ru/bcode/466152>
3. Инвестиции: учебник / под редакцией Л. И. Юзвович. - 3-е изд., стер. – М.: ФЛИНТА, 2020. [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: <https://e.lanbook.com/book/151371>.
4. Сергеев, И. В. Инвестиции: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. – 3-е изд., пер. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. (Серия: Бакалавр. Прикладной курс). – [Электронный ресурс]. Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431.

5.2. Периодическая литература

1. Базы данных компании «Ист Вью» <http://dlib.eastview.com>
2. Электронная библиотека GREBENNIKON.RU <https://grebennikon.ru/>

5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
2. ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН» www.biblioclub.ru
3. ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>
4. ЭБС «ZNANIUM.COM» www.znanium.com
5. ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>
6. Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг <https://disclosure.ru/index.shtml>
7. Статистический сборник «Российский статистический ежегодник», Росстат 2020. https://gks.ru/bgd/regl/b20_13/Main.htm

Профессиональные базы данных:

1. Web of Science (WoS) <http://webofscience.com/>
2. Scopus <http://www.scopus.com/>
3. ScienceDirect www.sciencedirect.com
4. Журналы издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>
5. Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>
6. Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН <http://archive.neicon.ru>
7. Национальная электронная библиотека (доступ к Электронной библиотеке диссертаций Российской государственной библиотеки (РГБ) <https://rusneb.ru/>
8. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина <https://www.prilib.ru/>
9. Электронная коллекция Оксфордского Российского Фонда

- <https://ebookcentral.proquest.com/lib/kubanstate/home.action>
10. Springer Journals <https://link.springer.com/>
 11. Nature Journals <https://www.nature.com/siteindex/index.html>
 12. Springer Nature Protocols and Methods
<https://experiments.springernature.com/sources/springer-protocols>
 13. Springer Materials <http://materials.springer.com/>
 14. zbMath <https://zbmath.org/>
 15. Nano Database <https://nano.nature.com/>
 16. Springer eBooks: <https://link.springer.com/>
 17. "Лекториум ТВ" <http://www.lektorium.tv/>
 18. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс - справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров библиотеки)

Ресурсы свободного доступа:

1. Американская патентная база данных <http://www.uspto.gov/patft/>
2. Полные тексты канадских диссертаций <http://www.nlc-bnc.ca/thesescanada/>
3. КиберЛенинка (<http://cyberleninka.ru/>);
4. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
<https://www.minobrnauki.gov.ru/>;
5. Федеральный портал "Российское образование" <http://www.edu.ru/>;
6. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"
<http://window.edu.ru/>;
7. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов <http://school-collection.edu.ru/>.
8. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов
(<http://fcior.edu.ru/>);
9. Проект Государственного института русского языка имени А.С. Пушкина "Образование на русском" <https://pushkininstitute.ru/>;
10. Справочно-информационный портал "Русский язык" <http://gramota.ru/>;
11. Служба тематических толковых словарей <http://www.glossary.ru/>;
12. Словари и энциклопедии <http://dic.academic.ru/>;
13. Образовательный портал "Учеба" <http://www.ucheba.com/>;
14. Законопроект "Об образовании в Российской Федерации". Вопросы и ответы
http://xn--273--84d1f.xn--plai/voprosy_i_otvety

Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы

КубГУ:

1. Среда модульного динамического обучения <http://moodle.kubsu.ru>
2. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций <http://mschool.kubsu.ru/>
3. Библиотека информационных ресурсов кафедры информационных образовательных технологий <http://mschool.kubsu.ru/>;
4. Электронный архив документов КубГУ <http://docspace.kubsu.ru/>
5. Электронные образовательные ресурсы кафедры информационных систем и технологий в образовании КубГУ и научно-методического журнала "ШКОЛЬНЫЕ ГОДЫ" <http://icdau.kubsu.ru/>

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Лекционное занятие представляет собой систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем-лектором учебного материала, как правило, теоретического характера. Такое занятие представляет собой элемент технологии представления учебного материала путем логически стройного, систематически последовательного и ясного изложения с использованием интерактивных образовательных технологий (мультимедийных, лекции-дискуссии, лекции-демонстрации).

Цель занятия лекционного типа – организация целенаправленной познавательной деятельности обучающихся по овладению программным материалом учебной дисциплины. Чтение курса лекций позволяет дать связанное, последовательное изложение материала в соответствии с новейшими данными науки, сообщить обучающимся основное содержание предмета в целостном, систематизированном виде.

Задачи занятия лекционного типа заключаются в обеспечении формирования у обучающихся системы знаний по учебной дисциплине, в умении аргументировано излагать научный материал, в формировании профессионального кругозора и общей культуры, в отражении еще не получивших освещения в учебной литературе новых достижений науки, в оптимизации других форм организации учебного процесса.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, акцентируется внимание на актуальные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты обучающимися во внимание. Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются обучающимся.

На основе лекционного материала, изучения основной и дополнительной научной литературы обучающиеся продолжают изучение дисциплины на практических занятиях. Практические занятия являются формой учебной аудиторной работы, в рамках которой формируются, закрепляются и представляются обучающимися знания, умения и навыки, интегрирующие результаты освоения компетенций как в лекционном формате, так в различных формах самостоятельной работы. К каждому занятию преподавателем формулируются практические задания, требования и методические рекомендации к их выполнению, которые представляются в фонде оценочных средств учебной дисциплины.

Целью занятий семинарского типа является контроль усвоения пройденного материала и проверка выполнения заданий. При проведении данных занятий обучающиеся готовят и представляют сообщения и делают презентации по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других обучающихся. В ходе самоподготовки к участию в дискуссиях обучающийся осуществляет сбор и обработку материалов по тематике его исследования, используя при этом открытые источники информации (публикации в научных изданиях, аналитические материалы, ресурсы сети Интернет и т.п.), а также практический опыт и доступные материалы объекта исследования.

Подготовка к кейс-заданиям. Кейс представляет собой описание конкретной реальной ситуации, подготовленное по определенному формату и предназначенное для обучения учащихся анализу разных видов информации, ее обобщению, навыкам формулирования проблемы и выработки возможных вариантов ее решения в соответствии с установленными критериями. Кейсовая технология (метод) обучения – это обучение действием. В результате усвоение знаний и формирование умений происходит в процессе активной самостоятельной деятельности обучающихся по разрешению противоречий, в результате чего и происходит творческое овладение профессиональными знаниями, навыками, умениями и развитие мыслительных способностей.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине «Инвестиции» проводится с целью закрепления и систематизации теоретических знаний, формирования у обучающихся навыков по их применению при решении исследовательских задач в выбранной предметной области. Самостоятельная работа включает: изучение основной и дополнительной литературы, нормативно-правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность в

Российской Федерации; выполнение индивидуальных и групповых заданий; выполнение расчетно-графической работы, самоподготовку к участию в обсуждениях. Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики. Самостоятельная работа в современном учебном процессе подразумевает ознакомление студента с большим объемом информации на русском и иностранных языках.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на занятиях семинарского типа. Это текущий опрос, подготовка сообщений.

Участие в проводимых формах контроля в течение семестра является обязательным для всех обучающихся. Результаты данного контроля – составная часть оценки знаний студента в ходе итогового экзамена. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер. При ее оценке преподаватель оценивает содержание, обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам управления инвестициями и приобретаются навыки практической работы.

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые по каждой теме учебной дисциплины. При этом здесь очень важно, чтобы выбранные публикации соответствовали инвестиционной деятельности и напрямую были связаны с поиском и разработкой новых идей, механизмов, подходов или решений.

В работе по теме задания обучающийся должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Описание заданий для самостоятельной работы обучающихся и требований по их выполнению выдаются преподавателем в соответствии с разработанным фондом оценочных средств по дисциплине.

Обучающийся может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции в своей практической деятельности при выполнении следующих условий:

1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;

2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на занятиях семинарского типа;

3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности менеджера;

4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление неточностей и некорректного изложения материала в периодической и специальной литературе.

Критерии оценки заданий, в рамках самостоятельной работы обучающихся формулируются преподавателем в фонде оценочных средств.

Общие рекомендации по самостоятельной работе обучающихся; Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>

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.

7. Материально-техническое обеспечение по дисциплине (модулю)

По всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины используются аудитории, кабинеты и лаборатории, оснащенные необходимым специализированным и лабораторным оборудованием.

| Наименование специальных помещений | Оснащенность специальных помещений | Перечень лицензионного программного обеспечения |
|---|--|--|
| Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа 5040-л | Посадочных мест: 64. Учебная мебель, доска магнитно-маркерная Проектор EpsonEB-420 – 1шт | Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus |
| Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 2026-л | Посадочных мест: 30. Учебная мебель, доска магнитно-маркерная Проектор EpsonEB-420 – 1шт | Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus |

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

| Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся | Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся | Перечень лицензионного программного обеспечения |
|---|--|--|
| Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки) | Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi) | Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus |
| Помещение для самостоятельной работы обучающихся (ауд.213 А, 218 А) | Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно- | Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus |

| | | |
|--|--|--|
| | коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi) | |
|--|--|--|