

Аккредитованное образовательное частное учреждение высшего образования
«Московский финансово-юридический университет МФЮА»
Информация о владельце:
ФИО: Забелин Алексей Григорьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 15.09.2023 02:18:56
Уникальный программный ключ:
672b4d4e1ca30b0f66ad5b6309d064a94afcfdbc652d927620ac07f8fdabb79
Рассмотрено и одобрено на заседании
учебно-методического совета

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе



Н.О. Минькова

личная подпись инициалы, фамилия

« 13 » марта 2023 г.

Протокол № 5 от 13.03.2023

Председатель совета



Н.О. Минькова

личная подпись

инициалы, фамилия

канд. экон. наук Степанов Роман Владимирович

(уч. звание, степень, ФИО авторов программы)

Рабочая программа дисциплины (модуля)

Организация инвестиционной деятельности предприятия (организации)

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): 38.03.01 Экономика

(код, наименование без кавычек)

ОПОП: Экономика и бизнес-планирование

(наименование)

Форма освоения ОПОП: очная, очно-заочная, заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: 3 (з.е.)

Всего учебных часов: 108 (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Дифференцированный зачет	8	10	10

Москва 2023 г.

Год начала подготовки студентов - 2023

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины	формирование теоретических основ и практических навыков в области разработки и принятия эффективных инвестиционных решений, процессов взаимодействия при функционировании экономических агентов, а также принципов организации и управления инвестиционной деятельностью предприятия (организации)
Задачи дисциплины	изучить теоретические и практические основы инвестиционной деятельности организации рассмотреть принципы оценки эффективности инвестиционных проектов организации исследовать анализ и управление рисками инвестиционных проектов организации

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Блок 1 «Дисциплины (модули)»	
Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	Математический анализ Теория вероятностей Финансовый менеджмент
Дисциплины, практики, ГИА, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	Государственная итоговая аттестация

3. Требования к результатам освоения дисциплины

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.
Степень сформированности компетенций**

Индикатор	Название	Планируемые результаты обучения	ФОС
ПК2 Способен организовывать и осуществлять учет организации, анализировать ее деятельность			
ПК-2.1	Знать: методику формирования информационной базы в процессе сбора и обработки данных для проведения расчета экономических показателей организации	должен знать методику формирования необходимой информации для оценки рисков инвестиционной деятельности	Тест
ПК-2.2	Уметь: применять методологию бухгалтерского учета и анализа данных для проведения расчета экономических показателей организации	должен уметь применять методологию бухгалтерского учета при построении денежных потоков инвестиционных проектов организации	Расчетное задание
ПК-2.3	Владеть: навыками формирования информационной базы в процессе сбора и обработки данных для проведения расчета экономических показателей организации	должен обладать навыками формирования информационной базы для выполнения комплекса расчетов в Microsoft Excel	Практическое задание
ПК3 Способен формировать возможные решения на основе бизнес-анализа			
ПК-3.1	Знать: предметную область и специфику деятельности организации для решения задач бизнес-анализа	должен знать систему инвестиционного менеджмента предприятия	Тест
ПК-3.2	Уметь: определять связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа	должен уметь использовать исходную информацию для выполнения расчетов на ЭВМ	Практическое задание

ПК-3.3	Владеть: навыками выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений	должен владеть навыками обоснования исходной информации выполнение обоснования моделирования инвестиционных процессов	Презентация
ПК4 Способен осуществлять подготовку и анализ информации для формирования управленческих решений			
ПК-4.1	Знать: методику бизнес-анализа необходимую для оценки вариантов управленческих решений	должен знать методику бизнес анализа для управления опционами, связанными с инвестированием	Тест
ПК-4.2	Уметь: применять методику анализа и устанавливать причинно-следственные связи изменений показателей и их влияние	должен уметь применять методику анализа и устанавливать связь между риском и доходностью	Расчетное задание
ПК-4.3	Владеть: навыками бизнес- анализа для формирования управленческих решений	должен владеть навыками разработки бизнес-плана инвестиционного проекта	Презентация

4. Структура и содержание дисциплины

Тематический план дисциплины

№	Название темы	Содержание	Литература	Индикаторы
1.	Управление инвестиционными проектами и организация инвестиционной деятельности предприятия	Понятие и необходимость инвестиционного менеджмента в организации Виды и технология планирования инвестиционных проектов в организации Организация инвестиционной деятельности Инвестиционная стратегия организации Контроль и регулирование инвестиционного проекта	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-2.1 ПК-3.1 ПК-4.1 ПК-3.3
2.	Анализ чувствительности и измерение риска проектов долгосрочных инвестиций	Анализ чувствительности как метод оценки устойчивости инвестиционного проекта Аналитический подход к анализу чувствительности. Дискретный анализ чувствительности Метод Монте-Карло Основные меры риска долгосрочного инвестиционного проекта Оценка риска долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева событий Оценка риска по методу сценариев будущего развития Использование дерева решений при оценке риска инвестиционных проектов	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-3.1 ПК-2.3

3.	Понятие и особенности финансовых активов как объекта инвестирования	Ценная бумага: понятие, виды, инвестиционные качества Формирование инвестиционного портфеля. Модели формирования портфеля инвестиций Стратегия управления инвестиционным портфелем	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-3.1 ПК-4.1
4.	Финансирование инвестиционных проектов организации	Методы финансирования инвестиционных проектов Методы долгового финансирования Внешние финансовые рынки Долгосрочное кредитование Лизинг: виды и преимущества Проектное финансирование Венчурное финансирование Ипотечное кредитование	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-4.1 ПК-4.3
5.	Основы теории рыночных опционов	Рыночный опцион как форма срочного контракта Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-2.1 ПК-3.1 ПК-4.1
6.	Использование эквивалентных портфелей для оценки рискованных инвестиций и управления рисками в реальном секторе экономики	Оценка рискованных активов капитала на примере обоснования предельной стоимости участка земли под застройку Управление рисками с помощью условных и безусловных срочных контрактов на продажу продукции Сравнительный анализ применения реального опциона и безусловного срочного контракта на продажу продукции для управления рисками	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-2.1 ПК-3.1 ПК-4.1 ПК-4.2
7.	Многопериодные биномиальные модели оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса в реальном секторе экономики	Многопериодная биномиальная модель равновесной цены рыночного опциона Адаптация расчетов по биномиальной модели к условиям реального бизнеса Экспериментальные расчеты на основе многопериодной биномиальной модели	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-2.1 ПК-3.2 ПК-3.1 ПК-4.2 ПК-4.1

8.	Непрерывные модели обоснования многопериодных инвестиций и стоимости бизнеса	Оценка стоимости рыночного опциона в условиях непрерывного изменения цены базового актива Использование формулы Блэка-Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса Оценка текущей стоимости многопериодных рискованных инвестиций на основе формулы Блэка-Шоулза Сравнительный анализ расчетов на основе многопериодных моделей	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-2.1 ПК-3.1 ПК-4.1 ПК-4.2
9.	Тезаврационные инвестиции	Понятие и виды тезаврационных инвестиций Основные объекты тезаврационных инвестиций и динамика рынка Факторы, оказывающие воздействие на тезаврационные инвестиции Особенности оценки тезаврационных инвестиций	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-4.2 ПК-4.1 ПК-3.1 ПК-2.1
10.	Взаимосвязь инвестиций и инноваций	Организация инновационно-инвестиционной деятельности Основные аспекты инновационного маркетинга Планирование и прогнозирование инновационной и инвестиционной деятельности Стратегическое управление в инновационном менеджменте. Финансовая база инноваций	9.1.1, 9.1.2, 9.2.1, 9.1.3, 9.1.4, 9.1.5, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	ПК-2.1 ПК-3.1 ПК-4.1 ПК-4.3 ПК-3.3 ПК-3.2 ПК-2.2

Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения

Форма обучения: очная, 8 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	3	2	0	1	4
2.	3	2	0	1	4
3.	4	2	0	2	7
4.	4	2	0	2	6
5.	4	2	0	2	6
6.	4	2	0	2	7
7.	4	2	0	2	7
8.	4	2	0	2	7
9.	4	2	0	2	8
10.	4	2	0	2	8
	Промежуточная аттестация				
	2	0	0	0	4
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	40	20	0	18	68

Форма обучения: очно-заочная, 10 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	2	1	0	1	6
2.	2	1	0	1	6
3.	2	1	0	1	7
4.	2	1	0	1	6
5.	3	2	0	1	7
6.	3	2	0	1	8
7.	4	2	0	2	8
8.	4	2	0	2	8
9.	4	2	0	2	8
10.	4	2	0	2	8
	Промежуточная аттестация				
	2	0	0	0	4
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	32	16	0	14	76

Форма обучения: заочная, 10 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	1	1	0	0	9
2.	0	0	0	0	9
3.	1	1	0	0	9
4.	0	0	0	0	9
5.	1	0	0	1	9
6.	1	1	0	0	9
7.	1	0	0	1	9
8.	1	0	0	1	9
9.	1	0	0	1	11
10.	1	1	0	0	11
	Промежуточная аттестация				
	2	0	0	0	4
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	10	4	0	4	98

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины обучающемуся необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить контрольные задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины. Также следует изучить рабочую программу дисциплины, в которой определены цели и задачи дисциплины, компетенции обучающегося,

формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения. Рассмотреть содержание тем дисциплины; взаимосвязь тем лекций и практических занятий; бюджет времени по видам занятий; оценочные средства для текущей и промежуточной аттестации; критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины. Ознакомиться с методическими материалами, программно-информационным и материально-техническим обеспечением дисциплины.

Работа на лекции

Лекционные занятия включают изложение, обсуждение и разъяснение основных направлений и вопросов изучаемой дисциплины, знание которых необходимо в ходе реализации всех остальных видов занятий и в самостоятельной работе обучающегося. На лекциях обучающиеся получают самые необходимые знания по изучаемой проблеме. Непременным условием для глубокого и прочного усвоения учебного материала является умение обучающихся сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения. Внимательное слушание лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, конспектирование их помогает усвоить материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями. Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

Практические занятия

Подготовку к практическому занятию следует начинать с ознакомления с лекционным материалом, с изучения плана практических занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимым, поэтому готовясь к практическим занятиям, обучающемуся следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями и др. В ходе проведения практических занятий, материал, излагаемый на лекциях, закрепляется, расширяется и дополняется при подготовке сообщений, рефератов, выполнении тестовых работ. Степень освоения каждой темы определяется преподавателем в ходе обсуждения ответов обучающихся.

Самостоятельная работа

Обучающийся в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Самостоятельная работа обучающихся играет важную роль в воспитании сознательного отношения самих обучающихся к овладению теоретическими и практическими знаниями, привитии им привычки к направленному интеллектуальному труду. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. Изучение литературы следует начинать с освоения соответствующих разделов дисциплины в учебниках, затем ознакомиться с монографиями или статьями по той тематике, которую изучает обучающийся, и после этого – с брошюрами и статьями, содержащими материал, дающий углубленное представление о тех или иных аспектах рассматриваемой проблемы. Для расширения знаний по дисциплине обучающемуся необходимо использовать Интернет-ресурсы и специализированные базы данных: проводить поиск в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекционных занятиях.

Подготовка к сессии

Основными ориентирами при подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине являются конспект лекций и перечень рекомендуемой литературы. При подготовке к сессии обучающемуся следует так организовать учебную работу, чтобы перед первым днем начала сессии были сданы и защищены все практические работы. Основное в подготовке к сессии – это повторение всего материала курса, по которому необходимо пройти аттестацию. При подготовке к сессии следует весь объем работы распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки, контролировать каждый день выполнения работы.

6. Фонды оценочных средств для текущего контроля успеваемости,

промежуточной аттестации и самоконтроля по итогам освоения дисциплины

Технология оценивания компетенций фондами оценочных средств:

- формирование критериев оценивания компетенций;
- ознакомление обучающихся в ЭИОС с критериями оценивания конкретных типов оценочных средств;
- оценивание компетенций студентов с помощью оценочных средств;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

Тест для формирования «ПК-2.1»

Вопрос №1 .

Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она

Варианты ответов:

1. Формирует запас оборотных средств
2. приобретает основные фонды
3. привлекает кредиты

Вопрос №2 .

Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы рентабельности, то инвестирование будет

Варианты ответов:

1. убыточным
2. прибыльным
3. нейтральным

Вопрос №3 . Невозвратные затраты в денежных потоках при оценке эффективности:

Варианты ответов:

1. учитываются
2. не учитываются
3. могут учитываться или не учитываться в зависимости от их величины

Вопрос №4 .

Рынок объектов финансового инвестирования включает:

Варианты ответов:

1. рынок недвижимости
2. денежный рынок и фондовый рынок
3. валютный рынок
4. рынок тезаврационных инвестиций

Вопрос №5 . Конъюнктура инвестиционного рынка изучается при помощи следующих инструментов:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. оценки
2. мониторинга
3. прогнозирования
4. анализа

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
---------	--

Расчетное задание для формирования «ПК-2.2»

Компания рассматривает два взаимоисключающих инвестиционных проекта. Денежные потоки проектов представлены в таблице. Стоимость капитала компании составляет 20%. Какой из проектов более предпочтительный для реализации?

Проект	Годы				
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
A	— 2000	1800	1500	—	—
B	— 2000	1050	1050	1050	1050

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-2.2»

Непрерывный поток выручки за год задается линейной функцией:

$$B(t) = 3 + 0,01 \cdot t$$

Определить величину общей выручки за первый квартал (90 суток).

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-2.2»

Непрерывный поток выручки за год задается линейной функцией:

$$V(t) = 3 + 0,01 \cdot t$$

Определить величину общей выручки за первый квартал (90 суток) с использованием непрерывной нормы дисконта.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Практическое задание для формирования «ПК-2.3»

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по производству продукта "А". В процессе предварительного анализа экспертами были выявлены три ключевых параметра проекта и определены возможные границы их изменений (таблица 1). Прочие параметры проекта считаются постоянными величинами (таблица 2). Проведите процедуру имитационного моделирования и определите величину ожидаемого показателя NPV проекта. Проведите вероятностный анализ полученных данных.

Таблица 1 - Вероятностные сценарии реализации проекта (условных единиц)

Показатель	Сценарий		
	Наихудший (p = 0.3)	Наилучший (p = 0.2)	Вероятный (p = 0.5)
Объем выпуска	240	550	380
Цена за штуку	42	60	50
Переменные издержки	39	35	37

Таблица 2 - Неизменные параметры проекта по производству продукта "А" (условных единиц)

Показатель	Наиболее вероятное значение
Постоянные издержки	720
Амортизация	200
Ставка налога на прибыль (%)	20
Норма дисконта (%)	18
Срок проекта (лет)	5
Начальные инвестиции	3800

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Тест для формирования «ПК-3.1»

Вопрос №1 .

Уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений, характеризует критерий:

Варианты ответов:

1. внутренняя норма доходности
2. рентабельность инвестиций
3. чистая текущая стоимость
4. дисконтированный срок окупаемости инвестиций

Вопрос №2 .

При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:

Варианты ответов:

1. внутренняя норма доходности
2. чистая текущая стоимость
3. показатель рентабельности инвестиций
4. дисконтированный срок окупаемости инвестиций

Вопрос №3 .

Валютные риски относятся:

Варианты ответов:

1. к спекулятивным рискам
2. к чистым рискам

Вопрос №4 .

Процесс определения того, какие риски могут повлиять на проект, и документирование их характеристик, — это:

Варианты ответов:

1. мониторинг и контроль рисков
2. идентификация рисков
3. метод Дельфи
4. моделирование методом Монте-Карло

Вопрос №5 .

Одним из методов ситуационного анализа, реализуемых в компьютерной среде, является метод:

Варианты ответов:

1. корреляционно-регрессионного анализа
2. имитационного моделирования
3. маржинального анализа

4. функционально-стоимостного анализа

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

Практическое задание для формирования «ПК-3.2»

Инновационная компания предоставила следующую информацию о выпуске продукции и полных производственных затратах по ее изготовлению за каждый месяц прошедшего полугодия:

Период времени	Выпуск продукции, шт	Полные производственные затраты, тыс руб.
январь	500	75
февраль	555	64
март	496	57
апрель	492	66
май	511	72
июнь	338	61

На основании имеющихся данных спрогнозируйте размер затрат, если планируется производство 718 шт.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Практическое задание для формирования «ПК-3.2»

Рассматривается рисковый проект инвестиций, расходы по которому составляют 55 млн руб. Прибыль текущего года без учета условно-постоянных расходов составляет 60 млн руб. и может ежегодно возрастать с темпом роста 1,4 или сокращаться с темпом 0,8; условно-постоянные расходы составляют в текущем году 40 млн руб.; ставка процента — 15%; темпы инфляции равны 10%. Срок исполнения проекта — три года. Учитывая исходные данные, выполните следующие задания:

- определите распределение прибыли за каждый год;
- рассчитайте текущую стоимость распределения прибыли каждого года;
- поясните, целесообразно или нет осуществлять данную инвестицию;
- покажите возможности улучшения проекта с помощью методов управления рисками.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Работа выполнена не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Работа выполнена не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Работа выполнена в полном объеме без ошибок с соблюдением необходимой последовательности действий

Презентация для формирования «ПК-3.3»

Рейтинговая оценка ценных бумаг

Оценка акций: классические теории на российском фондовом рынке

Характеристика современного состояния рынка тезаврационных инвестиций

Оценка эффективности инвестиций в организациях различных сфер деятельности

Эквивалентность процентных ставок

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	В презентации не раскрыто содержание представляемой темы; имеются фактические (содержательные), орфографические и стилистические ошибки. Не представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем не соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении
Удовлетворительно	Презентация включает менее 8 слайдов основной части. В презентации не полностью раскрыто содержание представляемой темы, нечетко определена структура презентации, имеются содержательные, орфографические и стилистические ошибки (более трех), представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении
Хорошо	Презентация включает менее 12 слайдов основной части. В презентации не полностью раскрыто содержание представляемой темы, четко определена структура презентации, имеются незначительные содержательные, орфографические и стилистические ошибки (не более трех), представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем в полной мере соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении
Отлично	Презентация включает не менее 12 слайдов основной части. В презентации полностью и глубоко раскрыто содержание представляемой темы, четко определена структура презентации, отсутствуют фактические (содержательные), орфографические и стилистические ошибки, представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении

Тест для формирования «ПК-4.1»

Вопрос №1 .

К основным принципам инвестиционного менеджмента относят:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. обеспечение достаточной инвестиционной поддержки высоких темпов развития операционной деятельности организации
2. взаимодействие с общей системой управления организацией
3. вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений
4. оптимизация инвестиционных вложений

Вопрос №2 .

Какие факторы влияют на стоимость объекта тезаврации (драгоценностей)?

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. размер и вес
2. чистота
3. сложность работы и известность автора
4. спрос на изделие
5. мода

Вопрос №3 .

Выделяют инвестиционные стратегии следующих видов:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. государственную
2. региональную
3. корпоративную
4. отраслевую

Вопрос №4 .

Метод PERT используется для:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. мелких проектов
2. проектов в строительной сфере
3. масштабных проектов
4. сложных проектов

Вопрос №5 .

К методам планирования финансовых инвестиций относят:

Тип ответа: Многие из многих

Варианты ответов:

1. графический
2. статистический
3. осцилляторный
4. механического сглаживания

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

Расчетное задание для формирования «ПК-4.2»

В таблице приводятся данные о стоимости инвестиций в объекты тезаврации по крупной корпорации. Рассчитайте за 2 года среднюю стоимость тезаврационных инвестиций, моду и медиану. Сделайте выводы.

Интервал колебания стоимости	Стоимость, в % к итогу	
	2021 г.	2022 г.
16 — 30	24,8	41,6
30 — 40	24,4	21,7
40 — 50	26,7	19,7
50 — 60	20,3	14,7
60 — 72	3,8	2,3
Итого	100,0	100,0

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-4.2»

Инвестор рассматривает возможность строительства 20- или 15-квартирного дома в следующем году. Стоимость строительства первого дома составляет 65000 тыс. руб.; второго — 42000 тыс. руб.; текущая цена квартиры равна 5000 тыс. руб. В одном состоянии экономики эта цена увеличивается на 30%, во втором — сокращается на 20%. Ставка процента равна 20%. Определите предельную стоимость участка земли под застройку в том случае, если строительство откладывается на один год.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки

Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-4.2»

Определите стоимость опциона на акцию сроком исполнения через полгода, если текущая стоимость акции равна 150 руб., цена исполнения составляет 160 руб., риск в форме стандартного отклонения — 20%, ставка безрискового процента — 18%. Дивиденды не выплачиваются.

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Презентация для формирования «ПК-4.3»

Сравнение моделей формирования портфеля Г.Марковица и У. Шарпа (на примере российских компаний)

Инвестиционные проекты в различных сферах деятельности

Отчет о движении денежных средств

Методы оценки факторов инвестиционного риска

Применение метода имитационного моделирования Монте-Карло в оценке рисков инвестиционного проекта

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	В презентации не раскрыто содержание представляемой темы; имеются фактические (содержательные), орфографические и стилистические ошибки. Не представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем не соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении

Удовлетворительно	Презентация включает менее 8 слайдов основной части. В презентации не полностью раскрыто содержание представляемой темы, нечетко определена структура презентации, имеются содержательные, орфографические и стилистические ошибки (более трех), представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении
Хорошо	Презентация включает менее 12 слайдов основной части. В презентации не полностью раскрыто содержание представляемой темы, четко определена структура презентации, имеются незначительные содержательные, орфографические и стилистические ошибки (не более трех), представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем в полной мере соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении
Отлично	Презентация включает не менее 12 слайдов основной части. В презентации полностью и глубоко раскрыто содержание представляемой темы, четко определена структура презентации, отсутствуют фактические (содержательные), орфографические и стилистические ошибки, представлен перечень источников. Цветовые, шрифтовые решения, расположение текстов и схем соответствуют требованиям реализации принципа наглядности в обучении

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Тема 1. Управление инвестиционными проектами и организация инвестиционной деятельности предприятия

1. Понятие инвестиционного менеджмента и его основные характеристики
2. Принципы управления инвестиционной деятельностью
3. Бизнес-план инвестиционного проекта
4. Организация инвестиционной деятельности предприятия
5. Инвестиционные стратегии организации

Тема 2. Анализ чувствительности и измерение риска проектов долгосрочных инвестиций

6. Методы анализа рисков инвестиционного проекта: анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование

Тема 3. Понятие и особенности финансовых активов как объекта инвестирования

7. Ценная бумага: понятие, виды, инвестиционные качества
8. Формирование инвестиционного портфеля.
9. Модели формирования портфеля инвестиций
10. Стратегия управления инвестиционным портфелем
11. Доход и риск по портфелю
12. Оптимальный портфель

Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов организации

13. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, акционирование
14. Методы долгового финансирования
15. Внешние финансовые рынки
16. Долгосрочное кредитование
17. Лизинг: виды и преимущества
18. Проектное финансирование
19. Венчурное финансирование
20. Ипотечное кредитование

Тема 5. Основы теории рыночных опционов

21. Рыночный опцион как форма срочного контракта

22. Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля

Тема 6. Использование эквивалентных портфелей для оценки рискованных инвестиций и управления рисками в реальном секторе экономики

- 23. Оценка рискованных активов капитала на примере обоснования предельной стоимости участка земли под застройку
- 24. Управление рисками с помощью условных и безусловных срочных контрактов на продажу продукции
- 25. Сравнительный анализ применения реального опциона и безусловного срочного контракта на продажу продукции для управления рисками

Тема 7. Многопериодные биномиальные модели оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса в реальном секторе экономики

- 26. Многопериодная биномиальная модель равновесной цены рыночного опциона
- 27. Адаптация расчетов по биномиальной модели к условиям реального бизнеса
- 28. Экспериментальные расчеты на основе многопериодной биномиальной модели

Тема 8. Непрерывные модели обоснования многопериодных инвестиций и стоимости бизнеса

- 29. Оценка стоимости рыночного опциона в условиях непрерывного изменения цены базового актива
- 30. Использование формулы Блэка-Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса
- 31. Оценка текущей стоимости многопериодных рискованных инвестиций на основе формулы Блэка-Шоулза
- 32. Сравнительный анализ расчетов на основе многопериодных моделей

Тема 9. Тезаврационные инвестиции

- 33. Понятие и виды тезаврационных инвестиций
- 34. Основные объекты тезаврационных инвестиций и динамика рынка
- 35. Факторы, оказывающие воздействие на тезаврационные инвестиции
- 36. Особенности оценки тезаврационных инвестиций

Тема 10. Взаимосвязь инвестиций и инноваций

- 37. Организация инновационно-инвестиционной деятельности
- 38. Основные аспекты инновационного маркетинга
- 39. Планирование и прогнозирование инновационной и инвестиционной деятельности
- 40. Стратегическое управление в инновационном менеджменте. Финансовая база инноваций

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено

Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

7. Ресурсное обеспечение дисциплины

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства	<ol style="list-style-type: none"> 1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение) 2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение) 3. Google Chrome (свободно-распространяемое программное обеспечение) 4. Браузер Спутник (свободно-распространяемое программное обеспечение отечественного производства) 5. Kaspersky Endpoint Security (лицензионное программное обеспечение) 6. «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионное программное обеспечение)
Современные профессиональные базы данных	<ol style="list-style-type: none"> 1. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства) 2. http://www.garant.ru (ресурсы открытого доступа)
Информационные справочные системы	<ol style="list-style-type: none"> 1. https://elibrary.ru - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа) 2. https://www.rsl.ru - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа) 3. https://link.springer.com - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа) 4. https://zbmath.org - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)
Интернет-ресурсы	<ol style="list-style-type: none"> 1. http://window.edu.ru - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" 2. https://openedu.ru - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа)
Материально-техническое обеспечение	Учебные аудитории для проведения: занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

8. Учебно-методические материалы

№	Автор	Название	Издательство	Год издания	Вид издания	Кол-во в библиотеке	Адрес электронного ресурса	Вид доступа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
9.1 Основная литература								
9.1.1	Балдин К.В. Макриденко Е.Л. Швайка О.И.	Управление инвестициями	Дашков и К	2019	учебник	-	http://www.iprbookshop.ru/85671.html	по логину и паролю
9.1.2	Иванюк В.А.	Инвестиции. Количественные модели	Прометей	2019	учебное пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/94424.html	по логину и паролю
9.1.3	Нешитой А.С.	Инвестиции	Дашков и К	2018	учебник	-	http://www.iprbookshop.ru/85158.html	по логину и паролю
9.1.4	Анохин С.А. Балдин К.В. Дубровский А.В. Макарова И.В. Мишин Ю.В. Падурец С.А. Пасикун В.Н. Свистун С.П. Хазбулатов Т.М. Халидов Р.А. Щербаков В.Н.	Инвестиции и инновации	Дашков и К	2016	учебное пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/60598.html	по логину и паролю
9.1.5	Игошин Н.В.	Инвестиции. Организация, управление, финансирование	ЮНИТИ-ДАНА	2017	учебник	-	http://www.iprbookshop.ru/81773.html	по логину и паролю
9.2 Дополнительная литература								
9.2.1	Куликова Е.В. Пилюгина А.В.	Управление инвестициями	Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана	2019	учебно-методическое пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/111332.html	по логину и паролю
9.2.2	Белопольская Я.И.	Стохастическая оптимизация портфельных инвестиций	Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ	2014	учебное пособие	-	http://www.iprbookshop.ru/49968.html	по логину и паролю
9.2.3	Блау С.Л.	Моделирование оценки инвестиций	Российская таможенная академия	2010	монография	-	http://www.iprbookshop.ru/69466.html	по логину и паролю
9.2.4	Канев В.С.	Исчисление рисков	Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики	2020	практикум	-	http://www.iprbookshop.ru/102122.html	по логину и паролю

9. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В МФЮА созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в МФЮА созданы специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего

обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в университете комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте университета (<https://www.mfua.ru/sveden/objects/#objects>).

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в учебные помещения, столовую, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой МФЮА по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию МФЮА для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться;
- педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается;
- действия, жесты, перемещения педагога коротко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;
- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.