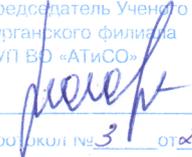


Образовательное учреждение профсоюзов
высшего образования
«Академия труда и социальных отношений»
Курганский филиал

Кафедра Финансы и кредит

Утверждаю:
Председатель Ученого Совета
Курганского филиала
ОУП ВО «АТиСО»

В.Г.Роговая
Протокол № 3 от 27.11.2015г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ
ДИСЦИПЛИНЫ
Инвестиции**

Направление подготовки: 38.03.01» Экономика»

Профиль: «Финансы и кредит»

Форма обучения: заочная (ЗФО)

Цикл дисциплин: Б1. В. ОД. 14

Трудоемкость дисциплины (з.е./ ч.) 3/108

Вид учебной работы	Часы	4 курс
Аудиторные занятия (всего), в том числе:		
Лекции	12	12
Лекции	6	6
Лабораторные работы	-	-
Практические занятия:	6	6
Из них: текущий контроль (тестирование, коллоквиум) (ТК)		
% интерактивных форм обучения от аудиторных занятий по дисциплине	25	25
Самостоятельная работа (всего), в том числе:		
Курсовая работа: (КР)	92	92
Курсовой проект: (КП)	-	-
Контрольная работа	-	-
Вид промежуточной аттестации (зачет):	Контр раб.	Контр. раб.
	Зачет	Зачет
	4	4
Общая трудоемкость дисциплины	108/ 3	108/3

СВЕДЕНИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ

Рабочая программа утверждена на 2015/2016 учебный год со следующими изменениями:

Программа переработана
в связи с приложением ФГОС ВО
38.03.01 "Экономика"

Протокол заседания кафедры № 6 от «14» сентября 2015 г.
Заведующий кафедрой

Тереховцева Г.И. / Генф /

Рабочая программа утверждена на 2016/2017 учебный год со следующими изменениями:

Программа пересмотрена и утверждена на
2016-2017 учебный год в связи с приложением
список дополнительной литературы

Протокол заседания кафедры № 1 от «1» сентября 2016 г.
Заведующий кафедрой

Тереховцева Г.И. / Генф /

Рабочая программа утверждена на 20__ / 20__ учебный год со следующими изменениями:

Протокол заседания кафедры № _____ от «_____» _____ 20__ г.
Заведующий кафедрой

/ /

Рабочая программа составлена:

- с учётом требований Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования к минимуму содержания и уровню подготовки выпускников по направлению: 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»
- на основании учебного плана подготовки бакалавров по данному направлению.

Рабочую программу разработал:

доцент кафедры «Финансы и кредит» Григорьев А. М.

Программа утверждена на заседании кафедры

«Финансы и кредит»

Протокол № 6 «14» 08 2016 г.

Заведующий кафедрой
к.э.н., доцент Терентьева Г.И.



Место дисциплины в структуре ООП ВО:

Дисциплина «Инвестиции» входит в состав обязательных дисциплин вариативной части подготовки бакалавров по направлению «Экономика», профилю «Финансы и кредит». Индекс дисциплины Б1.В.ОД.14.

Предметом данного курса является инвестиционная деятельность различных организаций, которые в той или иной степени связаны с ней, которая в условиях рыночных отношений является одним из наиболее важных и рискованных аспектов деятельности. Базой для изучения данной дисциплины являются такие дисциплины как «Экономика организаций», «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент», «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски».

Содержание курса определяется совокупностью факторов и возможностей, окружающих различные предпринимательские организации в процессе их финансово-хозяйственной деятельности, а факторами, воздействующими на инвестиционную деятельность предпринимательских организаций, являются: постоянно меняющаяся конъюнктура финансовых и товарных рынков, несовершенство действующего законодательства Российской Федерации. Реальные возможности предпринимательских организаций, осуществляющих реальные или финансовые инвестиции, определяются доступностью к финансовым ресурсам, способностью использовать те или иные финансовые инструменты, обеспечивающие получение стабильного дохода и снижение инвестиционных рисков.

2 Цели и задачи освоения дисциплины

Целью курса «Инвестиции» является обучение студентов теоретическим основам и прикладным аспектам осуществления инвестиционной деятельности предпринимательских организаций в условиях рынка.

В ходе преподавания дисциплины ставятся следующие задачи:

- дать теоретические основы, важнейшие понятия, принципы организации и управления инвестиционной деятельностью предпринимательских организаций ;
- показать основные возможности применения современных подходов и методов управления инвестициями;
- сформировать практические навыки решения типовых задач инвестиционного менеджмента.

3 Требования к результатам освоения дисциплины:

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции
1	2
ОК-1	Общекультурные компетенции: Способностью использовать основы философских знаний для формирования мировоззренческой позиции;
ОК-6	Способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности;

Продолжение таблицы 1

1	2
ПК-1	Профессиональные компетенции Расчетно-экономическая деятельность: Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
ПК-2	Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-9	Способностью организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
ПК-19	Способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений.
ПК-20	Способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
ПК-21	Способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-23	Способностью участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений.

4 Образовательные результаты освоения дисциплины, соответствующие определенным профессиональным компетенциям (ПК)

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования(таблица 2):

1) Знать:

Таблица 2

Код компетенции	Наименование компетенции
1	2
ОК-1	Общекультурные компетенции: основы философских знаний для формирования мировоззренческой позиции;

ОК-6	основы правовых знаний в различных сферах деятельности;
------	---------------------------------------------------------

Продолжение таблицы 2

1	2
ПК-1	Профессиональные компетенции Расчетно-экономическая деятельность: анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
ПК-2	основы типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-9	организацию деятельности малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
ПК-19	методику расчетов показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;
ПК-20	работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
ПК-21	Методику разработки финансового плана организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-23	организацию и проведение финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений.

2) Уметь:

Таблица 3

Код компетенции	Наименование компетенции
1	2
ОК-1	Общекультурные компетенции: Применять философские знания для формирования мировоззренческой позиции;
ОК-6	Применять правовые знания в различных сферах деятельности;

ПК-1	Профессиональные компетенции Расчетно-экономическая деятельность: анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Продолжение таблицы 3

1	2
ПК-2	применять типовые методики и действующую нормативно-правовую базу, рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-9	организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
ПК-19	использовать методику расчетов показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;
ПК-20	вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
ПК-21	разрабатывать финансовый план организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-23	организовать и проводить финансовый контроль в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений.

3) Владеть:

Таблица 4

Код компетенции	Наименование компетенции
1	2
ОК-1	Общекультурные компетенции: Способностью применять философские знания для формирования мировоззренческой позиции;
ОК-6	Способностью применять правовые знания в различных сферах деятельности;

ПК-1	Профессиональные компетенции Расчетно-экономическая деятельность: способностью анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
ПК-2	Навыками применения типовых методик и действующую нормативно-правовую базу, рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Продолжение таблицы 4

1	2
ПК-9	способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;
ПК-19	способностью использовать методику расчетов показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;
ПК-20	Способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
ПК-21	разрабатывать финансовый план организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-23	организовать и проводить финансовый контроль в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений.

5 Матрица соотнесения тем учебной дисциплины и формируемых в них профессиональных и общекультурных компетенций

Шифр темы дисциплины	Наименование темы дисциплины	Общее количество часов	Компетенции									общее кол-во компетенций	
			общекультурные		профессиональные								
			ОК-1	ОК-6	ПК-1	ПК-2	ПК-9	ПК-19	ПК-20	ПК-21	ПК-23		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
Т1	Экономическая сущность, виды инвестиций и их роль в современной экономике	12	0,01	0,01	0,03	0,03	0,04	0,05	0,05	0,05	0,05	0,06	0,33
Т2	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	14	0,01	0,01	0,04	0,04	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,39
Т3	Финансовые институты и	20	0,03	0,03	0,04	0,04	0,05	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10	0,56

	финансовые рынки. Финансовые инструменты.											
T4	Инвестиции в форме капитальных вложений	36	0,04	0,04	0,06	0,08	0,12	0,12	0,18	0,18	0,18	1,0
T5	Инвестиционные проекты, способы их финансирования и оценка их эффективности	26	0,03	0,03	0,04	0,06	0,09	0,11	0,11	0,12	0,13	0,72
	Итого	108	0,12	0,12	0,21	0,25	0,35	0,43	0,49	0,50	0,53	3,0

Тематическое планирование

6.1 Распределение учебных занятий по темам

№п/п	Наименование тем	Количество часов			
		Всего	в том числе:		
			лекции	практ.	сам. раб.
1	Экономическая сущность, виды инвестиций и их роль в современной экономике	12	1	-	11
2	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	14	1	1	12
3	Инвестиции в форме капитальных вложений	20	1	-	19
4	Инвестиционные проекты, способы их финансирования и оценка их эффективности	36	2	3	31
5	Инвестиционные качества ценных бумаг. Формирование инвестиционного портфеля	26	1	2	23
Итого по курсу		108	6	6	96

6.2 Содержание лекционных занятий

Тема 1. Экономическая сущность, виды инвестиций и их роль в современной экономике

Понятие инвестиций, экономическая сущность. Формы и виды инвестиций. Источники финансирования инвестиций. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и портфельные инвестиции. Классификация инвестиций по срокам, формам собственности на инвестиционные ресурсы. Экономические отношения, связанные с движением инвестиций. Роль инвестиций в экономике.

Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса

Понятие и содержание инвестиционного процесса. Основные цели и направления инвестиционной деятельности организации. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов. Инвестиционные ресурсы. Планирование и выбор объектов инвестирования. Осуществление реальных и финансовых инвестиций. Понятие, структура и конъюнктура инвестиционного рынка. Факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса. Особенности формирования инвестиционных предложений.

Тема 3. Инвестиции в форме капитальных вложений

Сущность понятия капитальных вложений. Классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций по признакам (назначение, элементы вложения инвестиций, технологическая структура, направления использования, источники финансирования, степень централизации, происхождение).

Понятие источников финансирования капитальных вложений и их классификация. Внутренние и внешние источники финансирования капитальных вложений. Организационные формы финансирования реальных инвестиций. Бюджетные ассигнования и особенности бюджетных ассигнований на капитальные вложения.

Тема 4. Инвестиционные проекты способы их финансирования и оценка их эффективности

Инвестиционное проектирование: понятие и виды инвестиционных проектов, бизнес план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов: методы оценки, типы инвесторов, модели оценки эффективности ценных бумаг. Сопоставимость альтернативных проектных решений. Управление проектами.

Классификация видов и форм финансирования инвестиционных проектов. Внутреннее и внешнее финансирование. Формы внешнего финансирования инвестиционных проектов: заемное, доленое и смешанное. Сущность и виды лизинга. Признаки классификации лизинга, основные его преимущества. Методы расчета лизинговых платежей и оценка эффективности лизинговых операций. Венчурное финансирование. Облигационные займы. Бюджетное финансирование.

Особенности оценки инвестиционных проектов. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев и оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Анализ чувствительности критериев оценки эффективности инвестиционного проекта.

Тема 5. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формирование инвестиционного портфеля

Инвестиционные качества ценных бумаг. Цена и доходность акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов. Оценка текущей стоимости облигаций, курс облигаций, дисконт и норма (ставка) дохода по облигациям. Определение рыночной стоимости акций, оценка привилегированных и обыкновенных акций. Понятие о неопределенности и рисках инвестиционной деятельности. Сущность рис-

ка. Основные составляющие риска. Классификация рисков. Характеристика вероятностных методов оценки риска инвестиционной деятельности: методы сценариев, метод теории игр, метод и «дерево решений», методы многофакторного анализа, методы чувствительности. Оценка уровня финансового риска. Методы SWOT - анализа.

Инвестиционный портфель: понятие, виды, цели и принципы формирования. Порядок формирования инвестиционного портфеля: формирование портфеля реальных инвестиционных проектов, формирование портфеля ценных бумаг. Оценка инвестиционного портфеля. Доходность инвестиционного портфеля. Виды портфельных рисков. Диверсификация. Управление портфелем ценных бумаг. Соотношение между риском и доходностью.

6.3 Содержание практических занятий

Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса

Понятие и содержание инвестиционного процесса. Основные цели и направления инвестиционной деятельности организации. Участники инвестиционного процесса и характеристика типов инвесторов. Инвестиционные ресурсы и их классификация. Основные этапы осуществления инвестиций.

Тема 3. Инвестиции в форме капитальных вложений

Определение общей экономической эффективности капитальных вложений. Оценка сравнительной экономической эффективности капитальных вложений.

Расчеты по кредитным операциям. Расчеты в условиях инфляции. Сравнительная оценка способов погашения инвестиционных банковских кредитов. Расчет лизинговых платежей. Составление плана погашения инвестиционного кредита.

Тема 4. Инвестиционные проекты, способы их финансирования и оценка их эффективности

Понятие инвестиционного проекта, его виды и основные элементы. Фазы развития инвестиционного проекта. Решения инвестиционного характера: отбор и ранжирование, оптимизация эксплуатации проекта, формирование инвестиционной программы.

Денежные потоки инвестиционного проекта. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта (чистой текущей стоимости, простого и дисконтированного срока окупаемости, внутренней нормы доходности (рентабельности), индекса рентабельности). Сравнительная оценка эксплуатационных проектов.

Тема 5. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формирование инвестиционного портфеля

Инвестиционные качества ценных бумаг. Цена и доходность акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов. Оценка текущей стоимости облигаций, курс облигаций, дисконт и норма (ставка) дохода по облигациям. Определение рыночной стоимости акций, оценка привилегированных и обыкновенных акций. Понятие о неопределенности и рисках инвестиционной деятельности. Сущность риска. Основные составляющие риска. Классификация рисков. Характеристика вероятностных методов оценки риска инвестиционной деятельности: методы сценарии-

ев, метод теории игр, метод и «дерево решений», методы многофакторного анализа, методы чувствительности. Оценка уровня финансового риска. Методы SWOT - анализа.

Инвестиционный портфель: понятие, виды, цели и принципы формирования. Порядок формирования инвестиционного портфеля: формирование портфеля реальных инвестиционных проектов, формирование портфеля ценных бумаг.

6.4 Содержание самостоятельной работы студентов

Таблица 7

Шифр СРС	Виды самостоятельной работы студентов	Наименование и содержание	Трудоёмкость з.е./ч	Виды контроля СРС
1	2	3	4	5
С1	Углубленное изучение тем дисциплины лекционного курса: - подготовка к практическим занятиям; - выполнение тестовых расчетов по доходности ценных бумаг, эффективности инвестиционных проектов, доходности инвестиционного портфеля.	С1.Т1 Работа с лекционным материалом, поиск и изучение нормативно-правовой и учебно-методической литературы, в т.ч. электронных источников информации;	0,13/5	Тестирование
		С1.Т2 Изучение нормативно-правовой и учебно-методической литературы, в т.ч. электронных источников информации;	0,17/6	Тестирование
		С1.Т3 Подготовка к практическим занятиям; Работа с лекционным материалом;	0,36/13	Тестирование
		С1.Т4 Подготовка к практическим занятиям; работа с лекционным материалом; Выполнение расчетов эффективности инвестиционных проектов;	0,17/6	Выполнение индивидуальных практических заданий по вариантам

		С1.Т5 Подготовка к практическим занятиям; работа с лекционным материалом; Выполнение расчетов по доходности ценных бумаг, доходности инвестиционных портфелей;	0,17/6	Выполнение индивидуальных практических заданий по вариантам
С2	Изучение тем дисциплин, не вошедших в лекционный курс: - подготовка к практическим занятиям.	С2.Т1 Финансовые институты и финансовые рынки. Финансовые инструменты. Подбор учебно-методической литературы.;	0,18/6	Тестирование
		С2.Т2 Основные тенденции в области привлечения инвестиций в России. Подбор учебно-методической литературы;	0,16/6	Тестирование
		С2.Т3 Прямые иностранные инвестиции;	0,17/6	Тестирование
С3	Подготовка к аудиторным и практическим занятиям; Выполнение типовых расчетов по: - долговременному инвестированию; - выбору предпочтительных инвестиционных проектов; - доходности ценных бумаг и инвестиционных портфелей.	С3.Т4 Подготовка к практическим занятиям; Подготовка индивидуальных практических заданий по долговременному инвестированию (реальные инвестиции) и экономической оценке инвестиционных проектов;	0,44/16	Выполнение практических заданий по долговременному инвестированию; Выбор предпочтительных инвестиционных проектов.
		С3.Т5 Подготовка к практическим занятиям; Подготовка к индивидуальным практическим заданиям по доходности различных ценных бумаг (акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов) и доходности инвестиционных портфелей.;	0,36/13	Выполнение индивидуальных заданий по вариантам по указанным темам
С4	Подготовка к кон-	С4.Т1 Подбор и изучение	0,25/9	Выполнение к.р.

	контрольной работе	учеб. и метод. литературы		по вариантам
C5	Подготовка к промежуточной аттестации по дисциплине	C5.T1 Подготовка к зачету.	0,11/4	Зачет
Всего			2,67/96	

7 Фонд оценочных средств

7.1 Оценочные средства

7.1.1 Задания для контрольной работы

Задача 1

Предприятие планирует приобрести оборудование стоимостью 432 тыс.р. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс.р. Остаточная стоимость оборудования через 10 лет оценивается в сумме 320 тыс.р.

Определить чистый дисконтированный доход от эксплуатации инвестиционного проекта используя данные в таблице. Ставка дисконтирования 10 процентов годовых.

Период времени (год.)	Денежный поток, тыс.р.	Фактор текущей стоимости (коэф. дисконтирования)	Текущая стоимость, тыс.р.
0	- 432,0	1,0	
1	- 113,0		
2 - 9	103,0		
9	320,0		
NPV			

Задача 2

Номинал облигации 100р., количество облигаций – 10000шт. продаются на фондовом рынке. До погашения облигаций осталось 2 года. Процентный доход выплачивается 4 раза в год. Купонная ставка 1-ый год – 25%, 2-ой год – 23%. Определить курсовую цену пакета облигаций при требуемой норме прибыли равной величине купонной ставки первого и второго года.

Задача 3

Продается сберегательный сертификат номиналом 2,5 млн.р., процентная ставка 14,5% годовых, при его выкупе через 260 дн. после его оформления. Чему будет равна сумма выплачиваемая владельцу этого сертификата и чему будет равна цена сертификата при требуемой норме прибыли 26% годовых.

Задача 4

Предприятие реализует свою продукцию на условиях коммерческого кредита. Покупатель приобретает продукцию по 13990 р. с условием, что в течение трех лет его задолженность перед поставщиком должна быть погашена ежемесячными платежами с уплатой 7% годовых от стоимости товара.

В качестве альтернативного варианта предлагается оплатить стоимость товара в момент покупки со скидкой с цены товара в сумме 705 р. Определите, какой из вариантов приобретения товара более выгоден для покупателя, если среднерыночная ставка процента по коммерческим кредитам составляет 12%.

Задача 5

Пакет облигаций в количестве 800 шт., номиналом каждой облигации 10000р. продается на фондовом рынке. До погашения облигаций остается три года. Процентный доход выплачивается два раза в год. Купонные ставки: 1-ый год – 22%, 2-ой год – 20%, 3-ий год – 16%. Определить курсовую цену облигации, при требуемой норме прибыли равной величине купонных ставок в 1,2 и 3 года

Задача 6

Конкурсная комиссия рассматривает два инвестиционных проекта: один по строительству цеха по переработке овощей, второй – по реконструкции цеха по производству корпусной мебели. Денежные потоки по проектам следующие (тыс.р.):

Варианты	Годы			
	I	II	III	IV
1-ый вариант	-25000	-30000	-10000	17000
2-ой вариант	-17000	-35000	10000	12000

Продолжение таблицы

Варианты	Годы				
	V	VI	VII	VIII	IX
1-ый вариант	18000	18000	18000	18000	18000
2-ой вариант	12000	12000	12000	12000	12000

Ставки дисконтирования:

Iг. – 18%; IIг – 16%; IIIг. – 14%; IVг. – 12%; Vг. – 10%; VIг. – 9%; VIIг – 8% VIII и IXгг. – 7%;

Определить : текущую доходность проектов, срок их окупаемости, внутреннюю норму доходности и рентабельность проектов. По результатам этих расчетов выбрать наиболее предпочтительный вариант для инвесторов.

Задача 7

Пакет облигаций в количестве 1000шт., номиналом каждой облигации 5000р., продается на фондовом рынке. До погашения облигаций остается три

года. Процентный доход выплачивается два раза в год. Купонные ставки: в I г.- 24,5% годовых; II г. – 22% годовых; IIIг. – 19,5% годовых. Требуемая норма прибыли ежегодно 29% годовых. Требуемая норма прибыли ежегодно 29% годовых. Определить курсовую цену облигации.

Задача 8

Организация планирует реконструкцию деревообрабатывающего цеха. Сумма инвестиций – 257 тыс.р. В течение 7 лет ожидается получение чистой прибыли и амортизационных отчислений в сумме 42,6 тыс.р. В конце пятого года планируется проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту оборудования, что потребует дополнительное вложение средств в сумме 37,3 тыс.р. Ликвидационная стоимость оборудования в конце седьмого года составит 279 тыс.р.

Определите по таблице экономический эффект в результате реализации проекта, если дисконтная ставка составляет 10% годовых.

Период времени (лет)	Денежный поток, тыс.р.	Фактор текущей стоимости (коэф. дисконтирования)	Текущая стоимость, тыс.р.
0	- 257,0	1,0	
1 - 7	- 42,6		
5	- 37,3		
7	279,0		
NPV			

Задача 9

Планируемый срок реализации инвестиционного проекта - пять лет. Сумма инвестиций - 15960 тыс.р. В течение срока реализации инвестиционного проекта планируется ежегодно получать чистой прибыли с учетом амортизации в сумме 5820 тыс.р. Ставка дисконтирования ежегодно 24% годовых. Определить внутреннюю доходность инвестиционного проекта.

Задача 10

Пакет облигаций в количестве 1000 шт. продается на фондовом рынке. Номинальная стоимость пакета облигаций 1000000р. До погашения облигаций остается два года. Процентный доход выплачивается два раза в год. Купонная ставка в 1-ый год – 18% годовых; во 2-ой год – 16% годовых. Требуемая норма прибыли в 1-ый год – 26% годовых; 2ой год – 24% годовых. Определить курсовую стоимость облигации.

Задача 11

На основании таблицы определите индекс рентабельности инвестиций и текущую доходность инвестиционного проекта. Ставка дисконтирования составляет 25% годовых

Период времени, лет	Денежный поток, тыс.р.	Текущая доходность проекта (NPV)
0	- 150000	
1	52800	
2	62070	
3	72750	
4	88450	

Задача 12

Облигации в количестве 500 шт. продаются на фондовом рынке. Номинальная стоимость пакета облигаций - 2500000р. До погашения облигаций остается 3 года. Процентный доход выплачивается ежеквартально. Купонная ставка: в 1-ый год – 21% годовых; во 2 - ой год – 19% годовых; в 3-ий год – 16% годовых. Требуемая норма прибыли: в 1-ый год – 28% годовых; во 2 - ой год – 25% годовых; в 3-ий год – 23% годовых. Определить курсовую цену облигации.

Задача 13

Организация планирует через пять лет заменить оборудование в механо-сборочном цехе. Инвестиции планируются в сумме 2110 тыс.р. Чтобы накопить необходимую сумму средств, организация часть чистой прибыли ежегодно перечисляет на депозитный счет в банке. Определите величину ежегодных отчислений на проведение капитальных вложений, если ставки по депозитному вкладу составляет 24% (начисление процентов один раз в квартал) и 28% (начисление процентов один раз в год).

Задача 14

Определите доходность инвестиционного портфеля с учетом доли каждой ценной бумаги, входящей в состав портфеля и ожидаемой доходности каждой ценной бумаги, используя следующие данные:

Тип ценной бумаги (акции)	Количество акций (шт)	Стоимость одной акции, тыс.р.	
		на начало периода	на конец периода
«А»	620	12,0	14,0
«Б»	380	13,5	14,0
«В»	450	9,8	9,8
«Г»	220	19,2	18,9
«Д»	900	11,0	16,0

7.1.2 Методические указания по выполнению контрольных работ (приложение 2)

7.2 Контрольные оценочные средства

Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине «Инвестиции»

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Признаки инвестиций.
3. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
4. Инвестиционный процесс и его содержание.
5. Цели и направления инвестирования.
6. Инвесторы и их классификация.
7. Планирование и выбор объектов инвестирования.
8. Осуществление реальных инвестиций.
9. Особенности осуществления реальных инвестиций.
10. Инвестиционные ресурсы.
11. Финансовые рынки. Классификация финансовых рынков.
12. Финансовые институты...
13. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация.
14. Первичные финансовые инструменты.
15. Производные финансовые инструменты.
16. Капитальные вложения, сущность и их классификация.
17. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
18. Финансирование капитальных вложений. Классификация источников финансирования капитальных вложений.
19. Собственные средства, привлеченные средства, бюджетные ассигнования.
20. Формы и инструменты инвестирования в недвижимость.
21. Инвестиционные проекты и их классификация.
22. Фазы развития инвестиционного проекта.
23. Логика и содержание решений инвестиционного проекта.
24. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
25. Критерии оценки инвестиционного проекта.
26. Способы финансирования инвестиционных проектов: заемное проектное финансирование, венчурное финансирование, облигационные займы, лизинг.
27. Инвестиционные качества ценных бумаг.
28. Цена и доходность облигаций, акций, депозитных сертификатов и векселей.
29. Понятие инвестиционного портфеля, классификация инвестиционного портфелей.
30. Оценка эффективности инвестиционных портфелей.

7.1.2 Тест-задание по инвестициям (приложение 1)

8 Образовательные технологии

Использование в учебном процессе разбор конкретных ситуаций по инвестиционной деятельности организаций.

Таблица 8

Шифр темы дисциплины	Наименование темы дисциплины	Активные и интерактивные формы обучения	Трудоемкость, час
1	2	3	4

T1	Экономическая сущность, виды инвестиций и их роль в современной экономике	Обсуждение и разбор конкретных ситуаций	0,3
T2	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	Разбор конкретных ситуаций	0,3
T3	Инвестиции в форме капитальных вложений	Разбор конкретных ситуаций	0,3
T4	Инвестиционные проекты, способы их финансирования и оценка эффективности	Разбор конкретных ситуаций	1,2
T5	Инвестиционные качества ценных бумаг. Формирование инвестиционного портфеля	Разбор конкретных ситуаций	0,9
Итого			3
Интерактивных занятий от объема аудиторных занятий			25%

9 Учебно- методическое и информационное обеспечение дисциплины:

9.1 Нормативные правовые акты

1. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39 – ФЗ (ред. от 24.07.2007).

2. Закон РФ « О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ (ред.от 27.12.2005).

3. Закон РФ « Об иностранных инвестициях в Российской федерации» от 09.07.1999. № 160-ФЗ (ред. От 29.04.2008).

4. Закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 №164-ФЗ (ред. от 26.07.2006).

5. Закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости) от 16.07.1998 № 102-ФЗ (ред. от 30.12.2008, с изм. и доп., вступающими в силу с 26.01.2009).

9.2 Основная литература

1. Ковалев В.В. и др. Инвестиции для бакалавров. Уч. пособие. М.: Проспект. 2013, -326с.

2. Лукасевич И.Я. Инвестиции. Учебник. М.: Вузовский учебник. 2013,- 413с.

3. Нешиной А.С. Инвестиции. Учебник. М.: «Дашков и К⁰», , 2013. – 315с.

9.3 Дополнительная литература

1. Иголина Л.Л. Инвестиции. Учебник. М.: Инфра-М, 2014. – 752с.

2. Киселева О.В. Инвестиционный анализ (для бакалавров). Уч.пособие. М.: КНОРУС, 2015. – 208с..
3. Корда Н.И. и др. Иностранные инвестиции (для бакалавров). Уч.пособие. М.: КНОРУС, 2015. – 120с
- 4.Лахматкина Н.И. и др. Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки. Уч.пособие. М.: КНОРУС, 2015. – 232с.
- 5.Леонтьев В.Е. и др. Инвестиции. Уч.пособие.. М.: Инфра-М, 2015, – 416с.
6. Николаев М.А. Инвестиционная деятельность. Уч.пособие. М.: Инфра-М, 2014. – 336с.
7. Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций. Учебник.М.: Питер, 2014.- 432с.
8. Чараева М.В. и др. Инвестиционное бизнес планирование. Уч.пособие. М.: Инфра-М. 2014, - 432с.

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Мультимедийные средства обучения