

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

На заседании кафедры экономики
и управления социально-
экономическими системами
Протокол № 10 от 25.05.2023

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор
Авдашкевич С.В.
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ 06.02 Инвестиционная стратегия
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	«Финансовый менеджмент»
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Программа:	Прикладного бакалавриата
Форма обучения:	Очная, заочная
Разработчики:	Кандидат исторических наук, доцент Самотуга В.Н.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель дисциплины: освоение студентами теоретических знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности на разработки и реализации инвестиционной стратегии.

Задачи дисциплины:

- изучить экономическую сущность и содержание, и экономическое содержание инвестиционной стратегии, принципы разработки инвестиционной стратегии;
- изучить содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов;
- изучить основные виды стратегических целей инвестиционной деятельности;
- освоить законодательные и нормативные документы, статистические материалы, экономическую литературу, посвященную инвестиционной сфере;
- уметь оценить тенденции и перспективы ее развития инвестиционной деятельности;
- уметь использовать полученные знания в своей практической деятельности.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Содержание компетенции
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Планируемые результаты обучения:

Код компетенции	Основные признаки освоения		
	Знать	Уметь	Владеть
ПК-4	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных решений; - анализ методов оценки эффективности управлен- 	<ul style="list-style-type: none"> - применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - использовать экономические знания необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; -навыками получения новых знаний о методах анализа и оценки инвестиций при решении социально значимых социальных и профессиональных задач; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры

	ческих решений в сфере инвестиционных вложений.	задач; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач.	капитала.
ПК-15	<ul style="list-style-type: none"> - структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании; - основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - систему показателей, позволяющих проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - анализ методов оценки рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - использовать экономические знания для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - навыками получения новых знаний о принятии управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для анализа анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	<ul style="list-style-type: none"> - методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; - методы оценки инвестиционных проектов, фи- 	<ul style="list-style-type: none"> - применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать экономические знания для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками получения новых знаний о методах анализа и инвестиционных проектов с

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	нансового планирования и прогнозирования.	- находить эффективные по экономическим показателям инвестиционные проекты; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	учетом роли финансовых рынков и институтов; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
--	---	--	--

3. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционная стратегия» входит в Блок 1 «Дисциплины (модуля)» (Вариативная часть) образовательной программы высшего образования по направлению 38.03.02 Менеджмент направленность (профиль) «Финансовый менеджмент».

При изучении данной дисциплины обучающийся использует знания, умения и навыки, которые формируются в процессе изучения следующих дисциплин (практик):

Экономика организаций (предприятий), Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, Финансы, Риск-менеджмент, Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски, Учет и анализ, Инвестиции

Знания, умения и навыки, приобретенные в процессе изучения данной дисциплины, будут использованы обучающимся при изучении дисциплин (практик):

Финансовый менеджмент, Корпоративные финансы, Рынок ценных бумаг, Бухгалтерская (финансовая) отчетность, Международные стандарты финансовой отчетности, Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, Инвестиционный анализ, Налоги и налогообложение, Деньги, кредит, банки, Банковское дело, Региональная экономика и управление, Антикризисное управление, Диагностика экономического состояния предприятия, Финансовое планирование и бюджетирование, Финансовые рынки и институты, Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная практика

4. Объем дисциплины

Очная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		5
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	57	57
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	57	57
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	60	60
Форма промежуточной аттестации		Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4
--	-------	-------

* - подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии).

Заочная форма обучения:

Вид учебной работы	Всего часов	Курс
		5
Аудиторные занятия (АЗ):	22	22
В том числе:		
Лекционные занятия (Лек)	10	10
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	12	12
Самостоятельная работа студента (СР)	109	109
В том числе:		
Курсовая работа	0	
Другие виды самостоятельной работы*	109	109
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	26	26
Форма промежуточной аттестации		Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

* - подготовка к аудиторным занятиям.

5. Содержание дисциплины

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.	5	4	8	0	11	8	
2	Методы разработки инвестиционной стратегии.	5	4	8	0	11	8	
3	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	5	4	8	0	11	8	
4	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности	5	4	6	0	11	6	
5	Оценка результативности инвестиционной стратегии.	5	2	6	0	13	6	
	Итого:		18	36	0	57	36	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Заочная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов			СР	Практическая подготовка*
			В том числе по видам аудиторных занятий				
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.	5	2	2	0	22	8
2	Методы разработки инвестиционной стратегии.	5	2	2	0	22	8
3	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	5	2	2	0	22	8
4	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности	5	2	4	0	22	6
5	Оценка результативности инвестиционной стратегии.	5	2	2	0	21	6
Итого:			10	12	0	109	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия обучающихся, курсовая работа	Компетенции	Оценочное средство текущего контроля
1	2	3	4
Тема 1: Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.	Инвестиционные стратегии: определение и сущность, классификация. Инвестиционная стратегия: содержание, цели и этапы. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Сущность и экономическое содержание инвестиционной стратегии. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия Лабораторная работа: -	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Доклады №1; Контрольная работа №1
Тема 2: Методы разработки инвестиционной стратегии.	Принципы разработки инвестиционной стратегии. Учет стратегий операционной деятельности: ограниченный рост, ускоренный рост, сокращение, комбинирование. Учет инвестиционных рисков при формировании инвестиционной стратегии. Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов. Система организационно-экономических мероприятий по реализа-	ПК-4, ПК-15, ПК-16	Кейс-задача №1 ; Контрольная работа №1

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	ции инвестиционной стратегии. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов. Лабораторная работа: -		
Тема 3: Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.	Основные виды стратегических целей инвестиционной деятельности. Виды целей по направленности производственного процесса. Влияние инвестиционного потенциала предприятия на содержание стратегических целей инвестирования. Формирование системы основных стратегических целей. Постановка задач в процессе выбора стратегических направлений инвестирования. Характеристика основных факторов выбора направлений инвестирования. Функциональная направленность деятельности предприятия. Особенности стратегических изменений операционной деятельности предприятия. Диверсификация инвестиционной деятельности Практические занятия/ Самостоятельная работа: Влияние инвестиционного потенциала предприятия на содержание стратегических целей инвестирования. Формирование системы основных стратегических целей. Лабораторная работа: -	ПК-4, ПК-15,ПК-16	Кейс-задача №2 ; Контрольная работа №1
Тема 4: Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности	Финансовые инвестиции и возможности их использования на предприятиях. Инвестирование в финансовые инструменты. Основные формы финансового инвестирования. Стратегия в области портфельных инвестиций. Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги. Фьючерсы и опционы в портфельных инвестициях. Международные портфельные инвестиции. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. Инвестиций Лабораторная работа: -	ПК-4, ПК-15,ПК-16	Доклады №2; Контрольная работа №1
Тема 5: Оценка результативности инвестиционной стратегии.	Основные параметры оценки результативности инвестиционной стратегии. Соответствие инвестиционной стратегии потенциалу предприятия. Реализуемость инвестиционной стратегии. Согласованность инвестиционной стратегии с изменениями факторов внешней среды. Анализ приемлемости уровня инвестиционных рисков, связанных с реализацией инвестиционной стратегии. Оценка экономической эффективности реализации инвестиционной стратегии. Внеэкономическая эффективность инвестиционной стратегии. Практические занятия/ Самостоятельная работа: Соответствие инвестиционной стратегии потенциалу предприятия. Согласованность инвестиционной стратегии с изменениями факторов внешней среды Лабораторная работа: -	ПК-4, ПК-15,ПК-16	Контрольная работа №1
Курсовая работа	Не предусмотрено учебным планом		

6. Формы проведения занятий

При реализации дисциплины применяются инновационные формы учебных занятий, развивающих у обучающихся навыки командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерские качества.

Очная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Методы разработки инвестиционной стратегии.: Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов.	Пр	8	Кейс-семинар
2	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности: Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. инвестиций	Пр	6	Дискуссия

Заочная форма обучения:

№ п/п	Наименование темы/ лекционного (практического) занятия	Тип занятия	Кол-во часов	Форма проведения занятий
1	Методы разработки инвестиционной стратегии.: Содержание процесса разработки инвестиционной стратегии и его основных этапов.	Пр	2	Кейс-семинар
2	Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности: Политика управления финансовыми инвестициями на предприятии. инвестиций	Пр	4	Дискуссия

7. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1 Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489471>

2. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15713-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511404>

3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016>

Дополнительная литература:

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
Программа прикладного бакалавриата
Рабочая программа дисциплины
Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
Форма обучения: очная, заочная
Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
Обновлена на 2023/2024 учебный год

12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787>

2. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493895>

3. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение

Дополнительно при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются:

1. LMS Moodle
2. Вебинарная платформа

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru/>. - Текст: электронный
4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: agch.neicon.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com/>. - Текст: электронный
8. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
9. Экономика. Социология. Менеджмент [Электронный ресурс] : федеральный образовательный портал : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://ecsosman.hse.ru/>. - Текст: электронный

11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа -

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованные: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенного специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской.

Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, программным обеспечением.

При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному порталу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному порталу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением. Авторизация на информационно-образовательном портале Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля).

12. Оценочные материалы по дисциплине

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Очная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	4	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	5	2
ПК-4	Финансы	зачет	5	2
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	5	2
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Инвестиции	экзамен	5	2
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-4	Корпоративные финансы	экзамен	6	3
ПК-4	Рынок ценных бумаг	экзамен	6	3
ПК-4	Бухгалтерская (финансовая) отчетность	экзамен	6	3
ПК-4	Международные стандарты финансовой отчетности			
ПК-4	Учебная практика: практика по получению первичных	зачет с оценкой	6	3

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	профессиональных умений и навыков			
ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4
ПК-4	Налоги и налогообложение	экзамен	7	4
ПК-4	Деньги, кредит, банки	экзамен	8	5
ПК-4	Банковское дело			
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	4	1
ПК-15	Риск-менеджмент	экзамен	5	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-15	Инвестиции	экзамен	5	2
ПК-15	Инвестиционная стратегия			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	6	3
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	7	4
ПК-15	Региональная экономика и управление	зачет	7	4
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	7	4
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Деньги, кредит, банки	экзамен	8	5
ПК-15	Банковское дело			
ПК-15	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	8	5
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	5
ПК-16	Инвестиции	экзамен	5	1
ПК-16	Инвестиционная стратегия			
ПК-16	Инвестиционный анализ	экзамен	7	2
ПК-16	Финансовое планирование и бюджетирование	зачет	7	2
ПК-16	Финансовые рынки и институты			
ПК-16	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	8	3
ПК-16	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	8	3

Заочная форма обучения:

Код компетенции	Название дисциплины	Форма промежуточной аттестации	Семестр/курс	Этап формирования компетенции
ПК-4	Экономика организаций (предприятий)	экзамен	3	1
ПК-4	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	экзамен	3	1
ПК-4	Финансы	зачет	3	1
ПК-4	Риск-менеджмент	экзамен	3	1
ПК-4	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-4	Финансовый менеджмент	экзамен	3	1
ПК-4	Учебная практика: практика по получению первичных профессиональных умений и навыков	зачет с оценкой	3	1
ПК-4	Корпоративные финансы	экзамен	4	2
ПК-4	Рынок ценных бумаг	экзамен	4	2
ПК-4	Бухгалтерская (финансовая) отчетность	экзамен	4	2
ПК-4	Международные стандарты финансовой отчетности			

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

ПК-4	Инвестиционный анализ	экзамен	4	2
ПК-4	Инвестиции	экзамен	5	3
ПК-4	Инвестиционная стратегия			
ПК-4	Налоги и налогообложение	экзамен	5	3
ПК-4	Деньги, кредит, банки	экзамен	5	3
ПК-4	Банковское дело			
ПК-4	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	3
ПК-15	Учет и анализ	экзамен	2	1
ПК-15	Риск-менеджмент	экзамен	3	2
ПК-15	Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски			
ПК-15	Финансовый менеджмент	экзамен	3	2
ПК-15	Инвестиционный анализ	экзамен	4	3
ПК-15	Региональная экономика и управление	зачет	4	3
ПК-15	Антикризисное управление	зачет	4	3
ПК-15	Диагностика экономического состояния предприятия			
ПК-15	Инвестиции	экзамен	5	4
ПК-15	Инвестиционная стратегия			
ПК-15	Деньги, кредит, банки	экзамен	5	4
ПК-15	Банковское дело			
ПК-15	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	5	4
ПК-15	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	4
ПК-16	Инвестиционный анализ	экзамен	4	1
ПК-16	Финансовое планирование и бюджетирование	зачет	4	1
ПК-16	Финансовые рынки и институты			
ПК-16	Инвестиции	экзамен	5	2
ПК-16	Инвестиционная стратегия			
ПК-16	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	зачет с оценкой	5	2
ПК-16	Производственная практика: преддипломная практика	зачет с оценкой	5	2

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе изучения дисциплины, описание шкал оценивания

2.1 Текущий контроль

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Самостоятельная письменная аналитическая работа студента, которая способствует закреплению и систематизации знаний по одной или нескольким темам дисциплины. Цель контрольной работы – получить специальные знания и продемонстрировать навыки их практического применения.

Контрольная работа оценивается по следующим показателям:

1. Выполнение работы в полном объеме и без ошибок;
2. Зрелая, творческая, полностью самостоятельная работа;
3. Выполнение работы в соответствии с требованиями к оформлению.

Критерии оценивания контрольной работы

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Полное, правильное и обоснованное решение; полностью самостоятельная работа; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	10 баллов
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки либо решение является неполным, допускается незначительная подсказка со стороны преподавателя; работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	8 баллов
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины, либо работа выполнена при существенной помощи преподавателя; работа выполнена с некоторыми нарушениями требований к оформлению	6 баллов
Отсутствует решение задачи, либо отсутствует обоснование решения, либо решение содержит обоснование, но допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	0 баллов

Шкала оценивания контрольной работы

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенций на данном этапе изучения дисциплины представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	10	8	6	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

КЕЙС-ЗАДАЧА

Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.

Сущность данного метода состоит в том, что учебный материал подается студентам в виде реальных профессиональных проблем (кейсов) конкретного предприятия или характерных для определенного вида профессиональной деятельности. Работая над решением кейса, студент приобретает профессиональные знания, умения, навыки в результате активной творческой работы. Он самостоятельно формулирует цели, находит и собирает различную информацию, анализирует ее, выдвигает гипотезы, ищет варианты решения проблемы, формулирует выводы, обосновывает оптимальное решение ситуации.

Показатели и критерии оценивания кейс-задачи

- 1 Самостоятельное определение целей, задач и результатов деятельности
- 2 Решение правильное, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения, самостоятельно определены риски и трудности при разрешении проблем
- 3 Свободное владение методологическими, теоретическими знаниями и профессиональной терминологией
- 4 Знание дополнительной литературы при разборе предложенной ситуации, проявление творческих способностей
- 5 Хорошие аналитические способности, умение при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами дисциплин (-ны)

Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию «**выполнен - выполнен частично - не выполнен**», что соответствует следующему распределению баллов «**4 балла - 2 балл - 0 баллов**»

Шкала оценивания кейс-задачи

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенций на данном этапе изучения дисциплины представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	20	15	10	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

ДОКЛАД

Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.

Показатели и критерии оценивания доклада

№ п/п	Показатели оценки	Критерии оценивания
1	Структура (количество слайдов соответствует содержанию и продолжительности выступления, например: для 7-минутного выступления рекомендуется использовать не более 10 слайдов, включая титульный слайд и слайд с выводами)	Каждый из предложенных показателей оценивается по критерию «выполнен - частично выполнен - не выполнен» , что соответствует следующему распределению баллов «2 балла - 1 балл - 0 баллов»
2	Наглядность (иллюстрации хорошего качества, с четким изображением, текст легко читается, например: используются средства наглядности информации в виде таблиц, схем, графиков и т. д.)	
3	Дизайн и настройка (оформление слайдов соответствует теме, не препятствует восприятию содержания, для всех слайдов презентации используется один и тот же шаблон оформления)	
4	Содержание (презентация отражает основные этапы исследования – проблему, цель, гипотезу, ход выполнения работы, выводы, т.е. содержит полную, понятную информацию по теме доклада при наличии орфографической и пунктуационной грамотности)	
5	Требования к выступлению (выступающий свободно владеет содержанием, ясно и грамотно излагает материал, выступающий свободно и корректно отвечает на вопросы и замечания аудитории, выступающий точно укладывается в рамки регламента).	

Шкала оценивания доклада

Зависимость баллов и уровня сформированности компетенции на данном этапе изучения дисциплины за доклад представлены в следующей таблице:

Баллы в БРС Университета	10-9	8-7	6-5	Менее 5
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

2.2 Курсовая работа

Не предусмотрено учебным планом.

2.3 Промежуточная аттестация в форме зачета

Не предусмотрено учебным планом.

2.4 Промежуточная аттестация в форме экзамена

Экзамен проводится в устной или письменной форме. Процедура проведения экзамена изложена в «Положении о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов».

Экзамен, проводимый в устной форме, оценивается по следующим показателям:

1. Знание программного материала (теоретические вопросы/ ситуационные задачи);
2. Владение терминологией;
3. Представление о междисциплинарных связях;
4. Умение анализировать;
5. Последовательное и логичное изложение материала, стиль, грамотность;

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

6. Ответы на дополнительные вопросы экзаменатора (решение задач повышенной сложности).

Критерии оценивания экзамена, проводимого в устной форме

Студент владеет знаниями и умениями по дисциплине в полном объеме рабочей программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину; Свободно владеет терминологией в рамках дисциплины; Имеет представление о междисциплинарных связях; Умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: устанавливать причинно-следственные связи; Самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на все вопросы экзаменационного билета; Четко формирует ответы на дополнительные вопросы или решает задачи повышенной сложности.	30 баллов
Студент владеет знаниями и умениями дисциплины почти в полном объеме программы (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных разделах); Владеет терминологией в рамках дисциплины; Имеет представление о междисциплинарных связях; Не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; Самостоятельно и отчасти при наводящих вопросах дает полноценные ответы на вопросы билета; Умеет решать средней сложности задачи или не отвечает на вопросы повышенной сложности	24 балла
Студент владеет обязательным объемом знаний по дисциплине; Путается в терминологии в рамках дисциплины; Не умеет анализировать; Проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формулировками; В процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов; Способен решать лишь наиболее легкие задачи, владеет только обязательным минимумом знаний	18 баллов
Студент не освоил обязательного минимума знаний дисциплины, не способен ответить на вопросы билета даже при дополнительных наводящих вопросах экзаменатора.	0

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом

Баллы в БРС Университета	30	24	18	0
Уровень сформированности компетенции	Повышенный	Высокий	Пороговый	Не сформированы

Баллы по дисциплине*	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине*	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

*Оценка, полученная студентом за промежуточную аттестацию, выставляется с учетом баллов, полученных за текущий контроль (сумма баллов за экзамен и текущий контроль).

2.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций, сформированных дисциплиной

После выполнения студентом всех видов оценочных средств, указанных в рабочей программе дисциплины, производится оценка уровня сформированности компетенций по дисциплине:

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Код компетенции	Уровень сформированности компетенции	Основные признаки освоения компетенций		
		Знать	Уметь	Владеть
ПК-4	Пороговый	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
	Высокий	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных вложений. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - использовать экономические знания необходимых для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач. 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; - навыками получения новых знаний о методах анализа и оценки инвестиций при решения социально значимых социальных и профессиональных задач.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия

Форма обучения: очная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

	Повышенный	<ul style="list-style-type: none">- основные методы финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;- основные методы финансового менеджмента для принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;- систему показателей, характеризующих эффективность управленческих решений в сфере инвестиционных решений;- анализ методов оценки эффективности управленческих решений в сфере инвестиционных вложений.	<ul style="list-style-type: none">- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы в сфере финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями деятельности фирмы, необходимыми для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;- использовать экономические знания необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач;- самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для принятия инвестиционных решений, анализа и решения социально значимых социальных и профессиональных задач.	<ul style="list-style-type: none">- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы, необходимой для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;- навыками получения новых знаний о методах анализа и оценки инвестиций при решения социально значимых социальных и профессиональных задач;- самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
ПК-15	Пороговый	<ul style="list-style-type: none">- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;- основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	<ul style="list-style-type: none">- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями	<ul style="list-style-type: none">- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия

Форма обучения: очная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

			анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	
	Высокий	<ul style="list-style-type: none">- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;- основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- систему показателей, позволяющих проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	<ul style="list-style-type: none">- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- использовать экономические знания для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	<ul style="list-style-type: none">- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- навыками получения новых знаний о принятии управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.
	Повышенный	<ul style="list-style-type: none">- структуру рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании;- основные методы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- систему показателей, позволяющих проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- анализ методов оценки	<ul style="list-style-type: none">- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по анализу рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- использовать теоретические данные, связанные с основными показателями анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- использовать экономические знания для анализа	<ul style="list-style-type: none">- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по проведению анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- навыками получения новых знаний о принятии управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;- самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для анализа рыночных и специфических рисков для

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»

Программа прикладного бакалавриата

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия

Форма обучения: очная, заочная

Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

		рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.	принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	Пороговый	- методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов	- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
	Высокий	- методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования.	- применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать экономические знания для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	- навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками получения новых знаний о методах анализа и инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов.

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

	Повышенный	<ul style="list-style-type: none"> - методы оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - основные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - систему показателей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; - методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования. 	<ul style="list-style-type: none"> - применять навыки самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать теоретические данные, связанные с основными показателями оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - использовать экономические знания для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; - находить эффективные по экономическим показателям инвестиционные проекты; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по оценке инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - навыками самостоятельной работы при изучении учебной литературы по использованию методов финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; -навыками получения новых знаний о методах анализа и инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов; - самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
--	------------	--	---	---

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Методика формирования оценки по дисциплине. Успеваемость студента оценивается в баллах и состоит из:

- суммы баллов за выполнение заданий текущего контроля (обучающийся может получить в сумме не более 70 баллов);
- баллов за посещаемость (не более 10 баллов);
- баллов за активность на занятиях (занятия в интерактивной форме – п. 6. Формы проведения занятий), выполнение дополнительных заданий и пр. по усмотрению преподавателя, ведущего дисциплину – премиальные баллы (не более 20 баллов).

Полученные итоговые баллы по дисциплине переводятся в оценку по традиционной пятибалльной шкале оценивания и по 100-балльной шкале оценок Европейской системы перевода и накопления баллов (ECTS) в соответствии с таблицами, представленными в п.Таблицами. 1, 2. Оценки в пятибалльной шкале выставляются в ведомости и зачетные книжки, в 100-балльной – в ведомости.

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета

38.03.02 Менеджмент, направленность «Финансовый менеджмент»
 Программа прикладного бакалавриата
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.06.02 Инвестиционная стратегия
 Форма обучения: очная, заочная
 Разработана для приема 2019/2020, 2020/2021 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

(Положение «О текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системе оценки учебных достижений студентов», Положение «Об оценочных средствах», Положение «О контроле самостоятельности выполнения письменных работ обучающимися университета с использованием системы «Антиплагиат ВУЗ» и др.).

Уровень сформированности компетенции № 1 (№ N) определяется перечнем оценочных средств:

Оценочное средство (в том числе экзамен, зачет с оценкой при наличии)	Уровень сформированности компетенции*			Средний уровень сформированности компетенций по каждому оценочному средству
	Студент №1	...	Студент № N	
.....			
Итоговый уровень:			

* пороговый, высокий или повышенный

Итоговый (общий/средний) уровень рассчитывается как среднее арифметическое с округлением в сторону более высокого уровня.

Далее делается вывод об общем уровне освоения компетенций студентами в ходе изучения дисциплины:

Оценочный лист по дисциплине

ФИО студента	Уровень сформированности компетенций								
	Общекультурные компетенции			Общепрофессиональные компетенции			Компетенции по видам деятельности		
	№ 1	№ N	Уровень сформированности общекультурных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности общепрофессиональных компетенций	№ 1	№ N	Уровень сформированности компетенций по виду деятельности № 1
Студент № 1									
Студент № 2									
.....									

4. 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.

Тематика докладов №1

1. Инвестиции: понятие, виды, классификация.
2. Роль инвестиций в увеличение рыночной стоимости (ценности) предприятия.
3. Экономический срок жизни инвестиций.
4. Ликвидационная стоимость.
5. Поиск инвестиционных возможностей.
6. Стоимость денег во времени. Дисконтирование. Будущая стоимость аннуитета. Текущая стоимость аннуитета.
7. Коэффициент дисконтирования. Норма дисконта.

8. Норма дисконта и поправка на риск. Пофакторный расчет поправки на риск.
9. Процентные ставки. Учет изменения нормы дисконта во времени.
10. Классификация показателей эффективности.
11. Показатели, не предполагающие использование концепции дисконтирования.
12. Показатели, определяемые на основании использования концепции дисконтирования.
13. Показатели, описывающие инфляцию.
14. Учет влияния инфляции. Дефлирование.
15. Виды влияния инфляции. Рекомендации по прогнозу инфляции.

Тематика докладов №2

1. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.
2. Укрупненная оценка устойчивости проекта с точки зрения его участников.
3. Понятие инвестиций и их роль в развитии экономики.
4. Классификация инвестиций по различным признакам.
5. Понятие инвестиционной деятельности, характеристика ее субъектов и объектов.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, его цели и формы.
7. Понятие инвестиционных ресурсов.
8. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
9. Роль собственных средств инвесторов, их состав и структура.
10. Оценка стоимости капитала.
11. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
12. Концепция временной стоимости денежных вложений.
13. Формулы простых и сложных процентов.
14. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
15. Использование нормы прибыли на капитал.

Контрольная работа №1

Вариант №1

1. Какой из законодательных актов, не регламентирует инвестиционную деятельность?

- 1) Федеральный закон от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» с последующими изменениями и дополнениями.
- 2) Федеральный закон от 27.11.2010 N 311-ФЗ "О таможенном регулировании " с последующими изменениями и дополнениями.
- 3) Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» с последующими изменениями и дополнениями.

2. В соответствии с Федеральным законом от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дать определение понятию инвестиции?

- 1) это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли
- 2) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- 3) вложение средств на длительный срок.

3. Термин инвестиции происходит от латинского слова investire, т.е. ?

- 1) процент.
- 2) прибыль.
- 3) облачать.

4. Кто такие инвесторы?

- 1) это люди, вкладывающие свободные средства в ценные бумаги или в какие-либо другие активы с целью получить прибыль.
- 2) заказчики.
- 3) пользователи

5. Основная форма средств, предназначенная для инвестирования?

- 1) форма денежных средств
- 2) Натурально-вещественная форма
- 3) Смешанная форма

6. Какие функции имеют инвестиции?

- 1) замедление научно-технического прогресса.
- 2) улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности импортной продукции
- 3) рост экономики, повышение ее производственного потенциала.

7. Вложение капитала в создание реальных активов, связанных с ведением операционной деятельности и решением социально-экономических проблем хозяйствующего субъекта называются?

- 1) финансовые инвестиции
- 2) реальные инвестиции
- 3) портфельные инвестиции

8. К финансовым инвестициям относятся вложения:

- 1) в акции, облигации, другие ценные бумаги, выпущенные как частными предприятиями, так и государством, местными органами власти
- 2) нематериальные активы.
- 3) в основной капитал

9. Инвестиционная стратегия предусматривает достижение следующих целей:

- 1) максимизация инвестиционных рисков
- 2) максимизация прибыли, как экономической категории, от инвестиционной деятельности;
- 3) понижение конкурентоспособности, как экономического фактора, определяющего иерархический уровень предприятия на рынке.

Вариант 2.

1. Какие различают стили инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе?

- 1) приростный
- 2) пассивный
- 3) активный

2. Какой из перечисленных рисков не относится к инвестиционному риску?

- 1) Политический риск
- 2) Риск обменных курсов
- 3) Риск неплатежеспособности

3. В процессе разработки, какого этапа необходимо определить, обладает ли предприятие достаточным потенциалом, чтобы эффективно воспользоваться открывшимися инвестиционными возможностями?

- 1) исследование факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка
- 2) оценка сильных и слабых сторон организации
- 3) определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов

4. Что такое инвестиционная политика предприятия?

- 1) составная часть финансовой стратегии предприятия
- 2) это система оптимального управления инвестиционным процессом, направленным на разработку инвестиционных проектов, постоянное воспроизводство инвестиционной деятельности с целью удовлетворения различных экономических интересов
- 3) сложная и взаимосвязанная совокупность видов деятельности предприятия

5. Что понимается под имитационным моделированием ?

- 1) экономический механизм реализации инвестиционной стратегии
- 2) система, определяющая порядок функционирования и взаимодействия организационных, управленческих, экономических факторов
- 3) процесс функционирования искусственно созданного объекта, характеризующего параметры и свойства анализируемого оригинала.

6. Что такое инвестиционная среда функционирования предприятия?

- 1) система условий и факторов, не влияющих на организацию, формы и результаты его инвестиционной деятельности.
- 2) система условий и факторов, влияющих на организацию, формы и результаты его инвестиционной деятельности.
- 3) совокупность экономических условий развития предпринимательства

7. Какие методы являются основными для разработки инвестиционной стратегии ?

- 1) SWOT-анализ и Gap-анализ.
- 2) Экспертный и портфельный анализ.
- 3) PEST-анализ и SNW-анализ.

8. Дать определения понятию «Оценка эффективности инвестиционных проектов»?

- 1) основной инструмент правильного выбора из нескольких инвестиционных проектов наиболее эффективного минимизации рисков
- 2) процесс определения соотношения отдельных объектов инвестирования, обеспечивающий реализацию целей инвестиционной деятельности .
- 3) часть общей инвестиционной стратегии предприятия, обеспечивающей выбор наиболее эффективных финансовых инструментов вложения капитала

9. К показателям, не включающим дисконтирование, относятся:

- 1) Показатель, основанный на определении нормы прибыли на капитал
- 2) Показатель накопленного сальдо денежного потока
- 3) расчет и сравнение приведенной стоимости

Кейс-задача №1

В некоторых отраслях промышленности существует статистика возможного успеха (либо неуспеха) освоения различных видов продукции.

Например, фармацевтическая промышленность располагает огромным количеством информации о вероятном успехе различных категорий исследований в зависимости от стадии, на которой данное исследование находится. Взяв в качестве примера сердечное средство, финансовое управление американской компании привлекло статистику, предоставляемую Ассоциацией производителей-фармацевтов, свидетельствующую, что разработка этого класса сердечных средств с нарастающей вероятностью может закончиться провалом на любой стадии исследования:

стадия I — 20 %; стадия II — 60%; стадия III - 90%.

В фармацевтической промышленности исследовательские работы обычно делятся на три стадии. Природа каждой стадии для ни-желедующего примера не важна. Продукт, успешно прошедший испытания на стадии III, запускается на рынок.

Финансовое управление также отметило, что исследовательский отдел профинансировал все стадии от I до III. (Считается, что любой продукт, который не прошел испытание на III стадии, напрасно израсходовал финансовые ресурсы.)

Стадия I — 20 млн. руб. Приведенная стоимость $PV = 17$ млн. руб. Стадия II — 30 млн. руб. Приведенная стоимость $PV = 21$ млн. руб. Стадия III — 60 млн. руб. Приведенная стоимость $PV = 36$ млн. руб. Это суммы, которые будут истрачены на каждой стадии по их приведенной стоимости, рассчитанной финансовым управлением.

Отдел маркетинга подсчитал, что если продукт будет запущен, у него 50% вероятности занять 50% рынка (оптимистический прогноз), 40% вероятности занять 30% рынка (средний прогноз) и 10% вероятности занять 20% рынка (пессимистический прогноз) Другие, маловероятные, варианты не рассматривались.

При таких сегментах рынка финансовое управление рассчитало чистую приведенную стоимость для каждого случая, причем для каждого случая цена и себестоимость рассматривались в одинаковых значениях и до рассмотрения вероятностей.

Оптимистический прогноз — 600 млн. руб.

Средний прогноз — 100 млн. руб.

Пессимистический прогноз — 250 млн.руб. .

Данные на рис. характеризуют дерево решений. На каждой стадии мы регистрируем ожидаемую или скорректированную на риск PV .

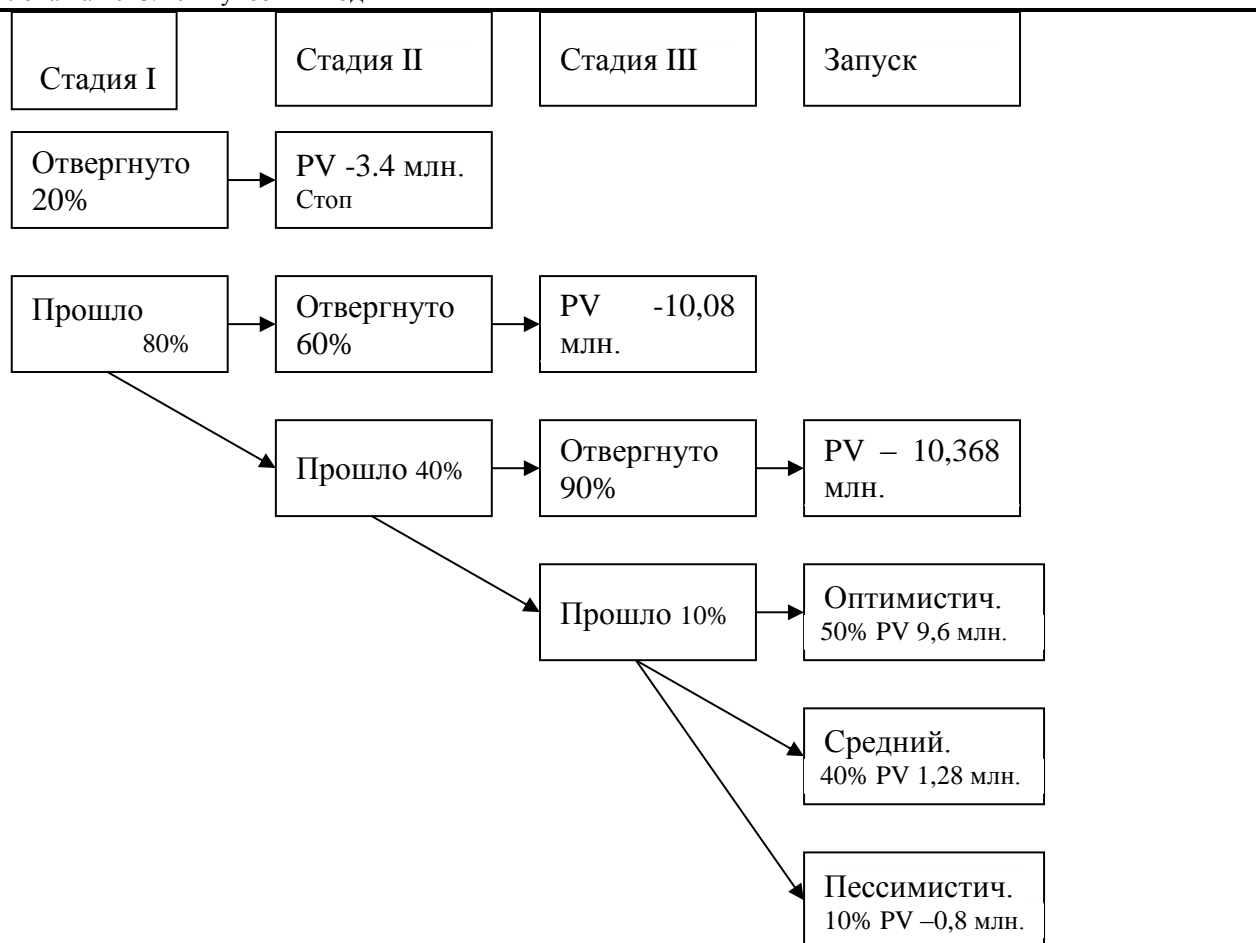


Рис. - Дерево решений

На каждой стадии показана вероятность того, что формула лекарства будет отвергнута. Кумулятивный процент, или вероятность, этого события показана для продукта, который переходит на следующую стадию при различных вариантах маркетинга, а в последней колонке показана вероятность их принятия на стадии III. Этот проект, оптимистический сценарий которого имеет NPV 600 млн. долл., будет иметь E(NPV) всего 13,768 млн. долл., как только будут сделаны корректировки на риск (см. табл. 5.8).

Таблица Расчет E (NPV)

Вариант	Отвергнут I	Отвергнут II	Отвергнут III	Оптимистический	Средний прогноз	Пессимистический прогноз
PV или NPV, млн. долл.	-17,0	-21,0	-36,0	600,0	100,0	-250,0
Кумулятивная вероятность, %	20	48	28,8	1,6	1,28	0,32
Взвешенная, или скорректированная на риск NPV, млн. долл.	-3,4	-10,08	-10,368	9,6	1,28	-0,8
E(NPV), млн. долл.	-13,768					

Кейс-задача №2

«Оценка эмиссионной политики и привлекательности акций компании»

Уставный капитал **ОАО "ЭЛЕКО"**, выпускающего электрооборудование, в сумме 100 млн. руб. разделен на обыкновенные акции номиналом 20 руб. В настоящее время их рыночная стоимость — 34 руб. Балансовый отчет компании характеризуется следующими показателями (табл..).

Таблица Балансовый отчет **ОАО "ЭЛЕКО"**

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
Необоротные активы	90000	Уставный капитал	100000
		Резервный капитал	20000
Производственные запасы	10000	Нераспределенная прибыль	5000
Готовая продукция	50000	Кредиторская задолженность	25000
Денежные средства	10000	Краткосрочные кредиты	10000
Баланс	160000	Баланс	160000

Выписка из отчета о финансовых результатах **ОАО "ЭЛЕКО"** содержит следующие данные (табл..).

Таблица Выписка из отчета о финансовых результатах **ОАО "ЭЛЕКО"**

Наименование показателя	За отчетный период, тыс. руб.
1	3
Доход (выручка) от реализации продукции	140 000
Налог на добавленную стоимость	(23 333,3)
Себестоимость реализованной продукции	(96 000)
Расходы на сбыт	(1 666,7)
Финансовый результат от операционной деятельности	19 000
Доход от участия в капитале	1 000
Финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения	20 000
Налог на прибыль от обычной деятельности	6 000
Чистая прибыль	14 000
Дивиденды на одну простую акцию	0

В руках у администрации компании "ЭЛЕКО" находится 55 % голосующих акций, которые согласно условиям их эмиссии дают держателям первоочередное право на приобретение акций новых выпусков. По оценке для сохранения контроля необходимо иметь пакет из 35 % голосующих акций. В связи с модернизацией производства, компании необходимы дополнительные инвестиции в сумме 100 млн. руб., которые планируется получить путем размещения нового выпуска обычных голосующих акций по номинальной стоимости 20 руб.

Требуется подготовить аналитическую записку для руководства компании и решить:

1. Какую льготу при покупке акций предоставить старым акционерам, если они намерены оставить акции у себя, и имеют право приобрести по одной новой акции на каждую имеющуюся?
2. Какой должна быть сумма нового выпуска и объем эмитируемых акций, если ставка за андеррайтинг равна 4 %?
3. Сохранится ли контроль в руках администрации компании **ОАО "ЭЛЕКО"** и в какой мере?

4, Какова привлекательность ОАО "ЭЛЕКО" с точки зрения инвестора, и какие факторы ее определяют?

Вариант решения «Оценка эмиссионной политики и привлекательности акций компании»

1. При номинале 10 тыс. руб. стоимость акций в настоящее время — 16 тыс. руб. Поэтому при покупке новой акции старым акционерам можно предоставить опцион (право на первоочередную покупку) с льготой 60 %, т. к. акционер, владеющий одной акцией в 16 тыс. руб., доплатив 4 тыс. руб. получает две акции по 10 тыс. руб.:

$$16 + 4 = 2 \cdot 10.$$

Отсюда следует, что на каждую старую акцию должна быть выдана еще одна новая. Источником оплаты льготы в данном случае может выступать прибыль, которую общество получит в дальнейшем, либо уже имеющиеся собственные источники

2. Количество ранее выпущенных акций:

$$100 \text{ млн. руб.} : 10 \text{ тыс. руб.} = 10\,000 \text{ акций.}$$

Следовательно, старым акционерам надо выдать еще 10 000 акций. С учетом льготы со старых акционеров будет собрано

$$100 \text{ млн. руб.} - 0,6 \cdot 100 \text{ млн. руб.} = 40 \text{ млн. руб.}$$

ОСТАВШАЯСЯ часть суммы будет собрана с новых акционеров. Она составит

$$100 \text{ млн. руб.} - 40 \text{ млн. руб.} = 60 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, количество акций к открытому размещению составит

$$60 \text{ млн. руб.} : 10 \text{ тыс. руб.} = 6000 \text{ акций,}$$

Старым акционерам по льготной цене будет продано 10 000 акций.

Итого акций:

$$6000 + 10\,000 = 16\,000 \text{ акций.}$$

Учитывая, что андеррайтер возьмет с объема выпуска 5 %, можно составить пропорцию:

$$16\,000 \text{ — } 95 \%,$$

$$X \text{ — } 100 \%,$$

Откуда находим общий объем выпуска:

$$X = (16\,000 - 100) : 95 = 16\,900 \text{ акций.}$$

3. У старых акционеров после размещения выпуска будет находиться 20 000 акций, т. е. каждый из них получил на одну акцию по одной новой.

По условию, у администрации — 60 % этих акций, т. е.

$$0,6 \cdot 20\,000 = 12\,000 \text{ акций.}$$

Общее количество акций новых и старых составит

$$10\,000 + 16\,900 = 26\,900 \text{ акций,}$$

Процент акций у администрации —

$$12\,000 : 26\,900 = 44,61\%.$$

Таким образом, контроль у администрации сохранится, хотя абсолютный контроль, для которого нужен 51 % голосующих будет потерян.

4. Балансовая стоимость акции (обеспеченность акции капиталом):

Стоимость акционерного капитала

----- = $125\,000 : 10\,000 = 12,5$ тыс. руб.

Число обыкновенных акций

Коэффициент котировки определяется как:

$$\frac{\text{Рыночная стоимость акции}}{\text{Число обыкновенных акции}} = 16 : 12,5 = 1,28.$$

Показатель прибыли на акцию в условиях развитой рыночной экономики является одним из наиболее важных показателей, влияющих на рыночную стоимость акции компании, Ставка налогообложения прибыли ОАО "ЭЛЕКО":

$$0,2 \cdot 45 + 0,8 \cdot 30 = 9 + 24 = 33 \%$$

Чистая прибыль на акцию:

$$\text{ЧП} : N = 20\,000 \cdot (1 - 0,33) : 10\,000 = 1,34 \text{ тыс. руб.}$$

Определим влияние факторов на данный показатель:

$$\text{ЧП} : N = \text{ЧП} : \text{БП} \cdot \text{БП} : \text{ИБ-ИБ} : \text{СК} \cdot \text{СК} : N:$$

а) налогообложения:

$$\text{ЧП} : \text{БП} = 13\,400 \text{ руб.} : 20\,000 = 0,67;$$

б) эффективности капиталовложений или отдачи от вложений капитала:

$$\text{БП} : \text{ИБ} = 20 \text{ тыс. руб.} : 160 \text{ тыс. руб.} = 0,125;$$

в) финансовой устойчивости и самостоятельности (финансовый рычаг):

$$\text{ИБ} : \text{СК} = 160 \text{ тыс. руб.} : 125 \text{ тыс. руб.} = 1,28;$$

г) обеспеченности акции собственным капиталом:

$$\text{СК} : N = 125 \text{ тыс. руб.} : 10\,000 = 12,5 \text{ тыс. руб.}$$

Проверяем:

$$12,5 \cdot 1,28 \cdot 0,125 \cdot 0,67 = 1,34.$$

Ценность акции:

$$\frac{\text{Рыночная стоимость акции}}{\text{Прибыль на акцию}} = 16 : 1,34 = 11,94$$

означает, что акционеры в настоящее время за один руб. чистой прибыли компании "ЭЛЕКО" готовы заплатить 11,94 руб.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Основные понятия теории инвестиций
2. Классификация инвестиций
3. Источники финансирования инвестиционных проектов
4. Инвестиционный проект: понятие, жизненный цикл и его график
5. Денежный поток: понятие, виды
6. Формирование CASH-баланса предприятия
7. Аннуитет: понятие, расчет, область применения
8. Сравнительная характеристика схем начисления процентов
9. Определение наращенной суммы ренты
10. Эквивалентная ставка: понятие, расчет, область применения
11. Дифференцированная схема погашения кредитных обязательств
12. Аннуитетная схема погашения кредитных обязательств

12. Элементы временной теории стоимости денег
13. Прямая задача временной стоимости денег
14. Обратная задача временной стоимости денег
17. Чистый приведенный доход: понятие, расчет, экономический смысл
18. Рентабельность инвестиций: понятие, расчет, экономический смысл
19. Внутренняя норма доходности: понятие, расчет, экономический смысл
19. Средневзвешенные затраты на привлечение капитала: понятие, расчет, экономический смысл
20. Модифицированная внутренняя норма доходности: понятие, расчет, экономический смысл
20. Сравнение расчета простой и модифицированной внутренней нормы прибыльности инвестиций
21. Дисконтированный срок окупаемости: понятие, расчет, экономический смысл
22. Срок окупаемости: понятие, расчет, экономический смысл
22. Сравнительная характеристика дисконтированного и простого срока окупаемости инвестиций
23. Простая норма прибыли: понятие, расчет, экономический смысл
24. Коэффициент эффективности инвестиций: понятие, расчет, экономический смысл
25. Бухгалтерская рентабельность инвестиций: понятие, расчет, экономический смысл
26. Балльный метод экономической оценки инвестиций
27. Метод критериев при экономической оценке инвестиций
28. Метод сравнимых доходов и расходов в экономической оценке инвестиций
29. Традиционные методы экономической оценки инвестиций
30. Социальная и бюджетная эффективность инвестиций
36. Риск: понятие, виды, учет при оценке инвестиций
37. Точка безубыточности, как метод анализа риска при оценке инвестиций
38. Анализ чувствительности, как метод анализа риска при оценке инвестиций
39. Метод сценариев, как метод анализа риска при оценке инвестиций
40. Правило рычага, как метод анализа риска при оценке инвестиций
41. Метод экспертных оценок, как метод анализа риска при оценке инвестиций
42. Дерево решений, как метод анализа риска при оценке инвестиций
43. Методы управления рисками при реализации инвестиций

Перечень практических заданий для экзамена

ЗАДАНИЕ 1

Два варианта инвестиционного проекта при процентной ставке = 10%:

тыс. р.	Оттоки	Приток 1 года	Приток 2 года
А	4 000	2 500	3 000
Б	2 000	1 200	1 500

Ранжируйте варианты по стоимости капитал (NPV)

ЗАДАНИЕ 2

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 6 000 тыс. р..

Предлагаемый доход в 3-й год = 8 000 руб.

При процентной ставке – 10%

Оценить целесообразность принятия проекта по чистому приведенному эффекту (NPV)

ЗАДАНИЕ 3

Дано: Проект, рассчитанный на 5 лет требует инвестиций в размере 150000 тыс. р. В первые 2 года никаких поступлений не ожидается, однако, в последующие периоды ежегодный доход составит 190000 тыс. р.. Коэффициент дисконтирования равен 15%.

Определите: следует ли принять проект к реализации.

ЗАДАНИЕ 4

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 тыс. р. в первом году и 70000 тыс. р. - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 тыс. р.. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 % отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- * чистое современное значение инвестиционного проекта,
- * дисконтированный срок окупаемости.

ЗАДАНИЕ 5

Предприятие рассматривает два альтернативных проекта капитальных вложений приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов:

Год	Проект 1	Проект 2
1	\$3,000	\$6,000
2	\$4,000	\$4,000
3	\$5,000	\$5,000
4	\$6,000	\$3,000
Всего	\$18,000	\$18,000

* Оба проекта имеет одинаковый объем инвестиций. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 18 % годовых. Сравните современные значения полученных денежных доходов.

* При выборе вариантов при внедрении новой техники рассчитывают затраты по всем вариантам.

- * $Z_1 = C/c_1 + E_n * K_1$
- * $Z_2 = C/c_2 + E_n * K_2$
- * $Z_1; Z_2$ – приведенные затраты
- * $C/c_1; C/c_2$ – себестоимость (текущие затраты на производство продукции)
- * E_n – нормативный коэффициент (0,15)
- * K_1, K_2 - капитальные затраты (стоимость оборудования старая и новая)
- * $\Delta = [Z_1 - Z_2] * V = [(C/c_1 + E_n * K_1) - (C/c_2 + E_n * K_2)] * V =$
- * $[(C/c_1 - C/c_2) + E_n * (K_1 - K_2)] * V$
- * V объем, в шт.

ЗАДАНИЕ 6

Проект, требующий инвестиций в размере 160 000 тыс. р., предполагает получение годового дохода в размере 30 00 тыс. р. 0 на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.