Приложение 4

к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.06 Инвестиционный анализ
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки)

Проектный менеджмент
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 7EA87949AEF3929182CB76EC6B77ADA6
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 03.02.2026 до 29.04.2027

Год набора – 2026

Красногорск

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Полянский Дмитрий Сергеевич, к.э.н., доцент, кафедры менеджмента, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал.

Заведующий кафедрой:

Выпряжкина Ирина Борисовна, к.п.н., доцент, заведующий кафедрой менеджмента, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.06 Инвестиционный анализ одобрена на заседании кафедры менеджмента, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал.

протокол № 8 от «15» апреля 2026 г.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы 4

3. Содержание и структура дисциплины (модуля) 6

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания 9

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам 14

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине 23

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля) 28

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет 30

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы 32

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.В.01.06 Инвестиционный анализ обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС *(при наличии)*	**Код компетенции**	**Наименование компетенции**	**Код индикатора достижения компетенций**	**Наименование индикатора достижения компетенций**	**Образовательный результат**
08.036 Специалист по работе с инвестиционными проектами Утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23.09.2024 № 497н Действует с 01.03.2025 по 01.03.2031	ПК - 1	*Способен подготовить инвестиционный проект*	ПК -1.1	*Проводит аналитический этап экспертизы инвестиционного проекта, разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта с расчетом ключевых показателей эффективности, подбирает оптимальные источники финансирования*	***ПК-1.1 З-3. Знает -*** *Основы инвестиционного менеджмента* ***ПК-1.1 У-3. Умеет -*** *Оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта*

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4,00 з.е., 144 ак.час

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся:

- очная форма обучения: лекции - 24 а.ч., практические занятия – 24 а.ч., самостоятельная работа - 67 а. ч., экзамен - 9 а.ч.;

Дисциплина Б1.В.01.06 Инвестиционный анализ относится к дисциплинам обязательной части. Изучается в 6 семестре на 3-м курсе очной формы обучения.

Для освоения дисциплины «*Инвестиционный анализ»* обучающиеся используют знания, умения, навыки, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин: *«Макроэкономика», «История управленческой мысли», «Основы маркетинга», «Организационное поведение».*

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)
Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов		Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1.	Теоретические основы инвестиционного анализа	20	4			4								12	Опрос, Практическое задание
Тема 2.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	20	4			4								12	Опрос, Тестирование

Тема 3.	Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	20	4			4							12	Опрос, Практическое задание
Тема 4.	Оценка рисков инвестиционных проектов	19	4			4							11	Опрос, Тестирование
Тема 5.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	18	4			4							10	Опрос, Практическое задание
Тема 6.	Инвестиционный анализ в реальном секторе и на финансовых рынках	18	4			4							10	Опрос, Практическое задание
Консультация		20							2			18		
Промежуточная аттестация		9								9				Экзамен
Итого		144	24			24			2	9		18	67	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).
ИК – индивидуальные консультации.
КСР – контроль самостоятельной работы
КЭ – консультации перед экзаменом
Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий
СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.
СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.
СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций, их виды и роль в экономике. Сущность, цели и задачи инвестиционного анализа. Принципы инвестиционного анализа: учёт временной стоимости денег, альтернативная стоимость, учёт рисков. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект: понятие, фазы жизненного цикла.

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Статические методы: срок окупаемости (PP), коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Динамические методы: чистый дисконтированный доход (NPV), индекс доходности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), дисконтированный срок окупаемости (DPP). Выбор ставки дисконтирования: WACC, кумулятивный метод. Сравнительный анализ методов и их применение на практике.

Тема 3. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта

Понятие и структура денежных потоков проекта (CF). Операционная, инвестиционная и финансовая деятельность в проекте. Прогнозирование денежных потоков: методы и допущения. Учёт инфляции, налогов и амортизации при построении CF. Составление бюджета капиталовложений.

Тема 4. Оценка рисков инвестиционных проектов

Понятие риска и неопределённости в инвестиционном анализе. Качественные и количественные методы оценки рисков. Анализ чувствительности, сценарный анализ, метод Монте-Карло. Учёт рисков при выборе ставки дисконтирования. Построение точки безубыточности проекта.

Тема 5. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля, его виды и цели. Принципы формирования портфеля: диверсификация, доходность, риск. Модели оценки доходности и риска портфеля (Марковиц, CAPM). Стратегии управления портфелем: активные и пассивные. Оценка эффективности управления портфелем.

Тема 6. Инвестиционный анализ в реальном секторе и на финансовых рынках

Особенности инвестиционного анализа в реальном секторе экономики. Анализ инвестиционной привлекательности компании. Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг: оценка акций и облигаций. Международные аспекты инвестиционного анализа. Современные тенденции: ESG-инвестирование, цифровизация.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.06 Инвестиционный анализ входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно

из нескольких вариантов предложенных		2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.06 Инвестиционный анализ используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

опрос, тестирование, практическое задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Вопросы для устного опроса

1. Дайте определение инвестиций. Назовите основные виды инвестиций и их роль в экономике.
2. В чём сущность, цели и задачи инвестиционного анализа?
3. Раскройте основные принципы инвестиционного анализа: учёт временной стоимости денег, альтернативная стоимость, учёт рисков.
4. Кто является субъектами и объектами инвестиционной деятельности?
5. Что такое инвестиционный проект? Назовите основные фазы его жизненного цикла.

Тестовые задания

Вопрос 1. Инвестиции – это:
а) Денежные средства, направленные на потребление
б) Вложения капитала с целью получения дохода и (или) иного полезного эффекта
в) Текущие расходы организации
г) Краткосрочные обязательства
Правильный ответ: б

Вопрос 2. Основной принцип инвестиционного анализа, требующий приведения денежных потоков к одному моменту времени:
а) Принцип альтернативной стоимости
б) Принцип учёта временной стоимости денег
в) Принцип диверсификации
г) Принцип ликвидности
Правильный ответ: б

Вопрос 3. Что относится к объектам инвестиционной деятельности?
а) Инвесторы
б) Заказчики
в) Основные средства и оборотные активы
г) Подрядчики
Правильный ответ: в

Вопрос 4. Какая фаза жизненного цикла инвестиционного проекта связана с разработкой бизнес-плана и оценкой эффективности?
а) Инвестиционная
б) Эксплуатационная
в) Прединвестиционная
г) Ликвидационная
Правильный ответ: в

Вопрос 5. Выберите все верные утверждения об инвестиционном анализе:
а) Инвестиционный анализ позволяет обосновать целесообразность вложений
б) Инвестиционный анализ не учитывает риски
в) Инвестиционный анализ используется как для реальных, так и для финансовых инвестиций
г) Инвестиционный анализ опирается на прогнозирование денежных потоков
Правильные ответы: а, в, г

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для устного опроса

1. В чём разница между статическими и динамическими методами оценки эффективности инвестиционных проектов?
2. Как рассчитывается простой срок окупаемости (PP) и каковы его недостатки?
3. Дайте формулу и экономический смысл чистого дисконтированного дохода (NPV).
4. Что показывает внутренняя норма доходности (IRR) и как она используется при принятии решений?
5. Как выбрать ставку дисконтирования для оценки проекта?

Практическое задание

Ситуация:
Компания «СтройТех» рассматривает два инвестиционных проекта по модернизации производства.

Проект А требует первоначальных вложений 10 млн руб. и генерирует ежегодные денежные потоки: 3 млн руб. в первый год, 4 млн руб. во второй год, 5 млн руб. в третий год. Ставка дисконтирования – 12%.

Проект Б требует вложений 12 млн руб. и генерирует ежегодные денежные потоки: 5 млн руб. в первый год, 5 млн руб. во второй год, 4 млн руб. в третий год. Ставка дисконтирования – 12%.

Компания имеет ограниченный бюджет и может выбрать только один проект.

Руководство ориентируется на максимизацию ценности компании и минимизацию срока окупаемости.

Задания:

1. Рассчитайте для каждого проекта **NPV**, **PI** и **простой срок окупаемости**. Сравните проекты.
2. Рассчитайте **дисконтированный срок окупаемости (DPP)** для каждого проекта. Какой проект быстрее окупается с учётом временной стоимости денег?
3. Оцените, какой проект вы рекомендуете выбрать. Приведите не менее трёх аргументов, используя расчёты.
4. Что произойдёт с решением, если ставка дисконтирования вырастет до 18%? Как это повлияет на привлекательность проектов?

Тема 3. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта

Вопросы для устного опроса

1. Что такое денежный поток инвестиционного проекта? Какова его структура?
2. В чём разница между операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью в проекте?
3. Какие методы прогнозирования денежных потоков используются в инвестиционном анализе?
4. Как учитываются инфляция, налоги и амортизация при построении денежных потоков?
5. Что такое бюджет капиталовложений и как он связан с денежными потоками проекта?

Тестовые задания

Вопрос 1. Денежный поток инвестиционного проекта – это:

а) Только прибыль проекта

б) Совокупность притоков и оттоков денежных средств за период

в) Выручка от реализации

г) Сумма инвестиций

Правильный ответ: б

Вопрос 2. К инвестиционной деятельности проекта относится:

а) Оплата сырья

б) Приобретение оборудования

в) Выплата заработной платы

г) Получение кредита

Правильный ответ: б

Вопрос 3. Амортизация в инвестиционном анализе:

а) Не учитывается

б) Увеличивает налогооблагаемую прибыль

в) Является неденежным расходом, влияющим на налог

г) Является притоком денежных средств

Правильный ответ: в

Вопрос 4. При прогнозировании денежных потоков инфляция:

а) Не учитывается

б) Может учитываться через номинальные или реальные величины

в) Всегда игнорируется

г) Учитывается только в затратах
Правильный ответ: б
Вопрос 5. Выберите все верные утверждения о денежных потоках проекта:
а) Денежный поток от операционной деятельности может быть отрицательным на начальном этапе
б) Инвестиционные затраты обычно относятся к оттокам
в) Финансовая деятельность включает привлечение и возврат капитала
г) Денежный поток не связан с оценкой эффективности проекта
Правильные ответы: а, б, в

Тема 4. Оценка рисков инвестиционных проектов

Вопросы для устного опроса

1. Чем отличается риск от неопределённости в инвестиционном анализе?
2. Какие качественные методы оценки рисков вы знаете?
3. В чём суть анализа чувствительности проекта?
4. Как проводится сценарный анализ инвестиционного проекта?
5. Как учитываются риски при выборе ставки дисконтирования?

Практическое задание

Ситуация:
Компания «АгроИнвест» планирует инвестиционный проект по строительству тепличного комплекса. Базовый сценарий предполагает первоначальные вложения 50 млн руб., ежегодный денежный поток 12 млн руб. в течение 6 лет, ставку дисконтирования 14%. NPV базового сценария положителен и составляет около 3 млн руб.
Однако руководство обеспокоено рисками. Основные факторы неопределённости: цена продукции, объём урожая, стоимость энергоресурсов и возможное ужесточение регулирования. Аналитики предлагают провести анализ чувствительности и сценарный анализ.
Задания:

1. Проведите **анализ чувствительности** NPV к изменению цены продукции на ±10% и к изменению объёма урожая на ±10%. Какой фактор влияет на NPV сильнее? Обоснуйте.
2. Разработайте **три сценария** (пессимистичный, базовый, оптимистичный) с учётом изменения цен, урожайности и затрат. Опишите, как изменится NPV в каждом сценарии.
3. Предложите **меры по снижению рисков** проекта (не менее трёх). Как эти меры могут повлиять на денежные потоки и NPV?
4. Как изменится ставка дисконтирования, если компания решит учесть повышенный риск проекта? Обоснуйте возможную поправку на риск.

Тема 5. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Вопросы для устного опроса

1. Что такое инвестиционный портфель? Назовите его основные виды и цели формирования.
2. Какие принципы лежат в основе формирования портфеля (диверсификация, доходность, риск)?
3. В чём суть модели Марковица для оценки доходности и риска портфеля?
4. Как используется модель CAPM при оценке ожидаемой доходности активов?
5. Какие стратегии управления портфелем существуют (активные и пассивные)?

Тестовые задания

Вопрос 1. Инвестиционный портфель – это:
а) Один проект
б) Совокупность инвестиционных активов, управляемых как единое целое

в) Только акции
г) Банковский депозит
Правильный ответ: б
Вопрос 2. Диверсификация портфеля позволяет:
а) Увеличить доходность без риска
б) Снизить несистематический риск
в) Полностью исключить любой риск
г) Увеличить налоги
Правильный ответ: б
Вопрос 3. Модель CAPM связывает ожидаемую доходность актива с:
а) Инфляцией
б) Безрисковой ставкой и рыночным риском (бета)
в) Объёмом продаж
г) Налоговой ставкой
Правильный ответ: б
Вопрос 4. Пассивная стратегия управления портфелем предполагает:
а) Частый пересмотр состава портфеля
б) Следование рыночному индексу
в) Активную торговлю
г) Отказ от диверсификации
Правильный ответ: б
Вопрос 5. Выберите все верные утверждения об инвестиционном портфеле:
а) Портфель может включать акции, облигации и другие активы
б) Риск портфеля зависит от корреляции активов
в) Доходность портфеля не связана с риском
г) Эффективный портфель обеспечивает максимальную доходность при заданном риске
Правильные ответы: а, б, г

Тема 6. Инвестиционный анализ в реальном секторе и на финансовых рынках

Вопросы для устного опроса

1. В чём особенности инвестиционного анализа в реальном секторе экономики?
2. Как оценивается инвестиционная привлекательность компании?
3. Как проводится инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг?
4. Какие методы используются для оценки акций и облигаций?
5. Какие современные тенденции влияют на инвестиционный анализ (ESG, цифровизация)?

Практическое задание

Ситуация:
Инвестиционная компания «Капитал-Про» анализирует два объекта для вложений.
Первый объект – реальный проект: строительство производственного цеха. Требуются инвестиции 80 млн руб., ожидаемый ежегодный денежный поток 20 млн руб. в течение 6 лет, ставка дисконтирования 15%.
Второй объект – покупка пакета акций публичной компании. Текущая цена акции 1000 руб., ожидаемый дивиденд в следующем году 80 руб., прогнозируемый рост дивидендов 5% в год. Безрисковая ставка 8%, рыночная доходность 14%, бета компании 1,2.
Компания хочет сравнить эти варианты и выбрать наиболее эффективный с учётом доходности и риска.
Задания:
1. Рассчитайте **NPV** реального инвестиционного проекта. Целесообразно ли его реализовывать?

2. Оцените **ожидаемую доходность акции** с помощью модели CAPM и модели Гордона (дивидендной дисконтной модели). Сравните полученные значения.
3. Сравните реальный проект и покупку акций по критериям доходности и риска. Какой объект выглядит предпочтительнее?
4. Какие **современные тенденции** (ESG, цифровизация, отраслевые риски) следует учесть компании при принятии окончательного решения? Приведите не менее двух факторов.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,2	20
КТ 2	100	0,2	20
КТ 3	100	0,2	20
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1

Тема 1-2.

Контрольные задания:

Задача.

Компания «СтартИнвест» рассматривает возможность вложения средств в новый инвестиционный проект. Руководство не имеет опыта оценки таких проектов и не понимает, какие принципы и подходы необходимо использовать. Финансовый директор настаивает на том, чтобы учитывать только первоначальные затраты и ожидаемую прибыль, без приведения денежных потоков к текущей стоимости. Главный экономист утверждает, что нужно учитывать альтернативную стоимость капитала и риски, а также анализировать проект на всех фазах его жизненного цикла. Возник спор о том, какие теоретические основы инвестиционного анализа следует применить.

Задания:

1. Объясните, почему игнорирование временной стоимости денег может привести к ошибочным инвестиционным решениям. Приведите пример.

2. Раскройте сущность принципа альтернативной стоимости капитала. Как этот принцип должен повлиять на выбор ставки дисконтирования в компании «СтартИнвест»?
3. Назовите основные фазы жизненного цикла инвестиционного проекта. Какие задачи инвестиционного анализа решаются на каждой фазе?
4. Сформулируйте рекомендации для руководства компании по применению основных принципов инвестиционного анализа при оценке проекта. Укажите не менее трёх принципов.

Задача.

Компания «ТехноСтрой» выбирает между двумя проектами модернизации производства.

Проект А требует первоначальных вложений 15 млн руб. и генерирует ежегодные денежные потоки: 5 млн руб. в первый год, 6 млн руб. во второй год, 7 млн руб. в третий год. Ставка дисконтирования – 10%.

Проект Б требует вложений 18 млн руб. и генерирует ежегодные денежные потоки: 8 млн руб. в первый год, 7 млн руб. во второй год, 6 млн руб. в третий год. Ставка дисконтирования – 10%.

Компания может выбрать только один проект. Финансовый директор предпочитает проект с более высоким NPV, а главный инженер настаивает на проекте с меньшим сроком окупаемости. Возник спор о критериях выбора.

Задания:

1. Рассчитайте для каждого проекта **NPV**, **PI** и **простой срок окупаемости**. Сравните проекты по этим показателям.
2. Рассчитайте **IRR** для каждого проекта (можно приближённо, исходя из денежных потоков). Какой проект имеет более высокую внутреннюю норму доходности?
3. Какой проект вы рекомендуете выбрать? Обоснуйте свой выбор, учитывая, что компания стремится максимизировать ценность и минимизировать риски.
4. Что произойдёт с выбором, если ставка дисконтирования вырастет до 20%? Пересчитайте NPV и сделайте вывод.

КТ – 2.
Тема 3-4.
Контрольные задания:
Задача.

Компания «АгроПром» планирует инвестиционный проект по строительству завода по переработке молока. Первоначальные вложения составляют 120 млн руб. Проект рассчитан на 5 лет. Ожидаемая выручка от реализации продукции – 80 млн руб. в год. Ежегодные операционные затраты (без амортизации) – 45 млн руб. Амортизация – 15 млн руб. в год. Ставка налога на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 14%. Инфляция – 6% в год, и руководство не уверено, нужно ли учитывать её в расчётах. Финансовый директор поручил провести анализ денежных потоков проекта.

Задания:

1. Рассчитайте **денежный поток от операционной деятельности** для каждого года проекта (с учётом налога на прибыль и амортизации). Поясните, почему амортизация учитывается при расчёте налога, но не является денежным оттоком.

2. Определите **свободный денежный поток проекта (FCFF)** для каждого года, включая первоначальные инвестиции (как отток в нулевой год). Как инфляция может повлиять на прогноз выручки и затрат?
3. На основе рассчитанных денежных потоков оцените **NPV проекта** при ставке дисконтирования 14%. Целесообразно ли реализовывать проект?
4. Предложите, как учесть инфляцию в расчётах (два способа). Какой способ вы рекомендуете для данного проекта и почему?

Задача.

Компания «ЭнергоСервис» реализует проект по строительству солнечной электростанции. Базовый сценарий: инвестиции 200 млн руб., ежегодный денежный поток 50 млн руб. в течение 7 лет, ставка дисконтирования 12%. NPV базового сценария положителен и составляет около 18 млн руб.

Основные риски: возможное снижение тарифов на электроэнергию, рост стоимости оборудования, задержки строительства, изменения в законодательстве. Руководство поручило провести оценку рисков с использованием анализа чувствительности и сценарного анализа.

Задания:

1. Проведите **анализ чувствительности** NPV к изменению ежегодного денежного потока на ±15% и к изменению ставки дисконтирования на ±3 процентных пункта. Какой фактор влияет на NPV сильнее?
2. Разработайте **три сценария** (пессимистичный, базовый, оптимистичный) с учётом изменения тарифов, затрат и сроков. Опишите, как изменится NPV в каждом сценарии.
3. Предложите **меры по снижению рисков** проекта (не менее трёх). Как эти меры могут повлиять на денежные потоки и NPV?
4. Как изменится ставка дисконтирования, если компания решит учесть повышенный риск проекта? Обоснуйте возможную поправку на риск и её влияние на NPV.

КТ – 3.
Тема 5-6.
Контрольные задания:
Задача.

Инвестиционная компания «Финанс-Групп» управляет портфелем ценных бумаг на сумму 100 млн руб. В портфеле представлены акции двух компаний: «Альфа» и «Бета». Ожидаемая доходность акций «Альфа» – 18%, «Бета» – 12%. Стандартное отклонение доходности «Альфа» – 25%, «Бета» – 15%. Коэффициент корреляции между доходностями акций – 0,3. Безрисковая ставка – 7%. Рыночная доходность – 13%. Бета-коэффициент «Альфа» – 1,4, «Бета» – 0,8.

Руководство компании хочет оптимизировать портфель: снизить риск при сохранении доходности. Финансовый аналитик предлагает увеличить долю «Бета» и уменьшить долю «Альфа», но главный управляющий опасается снижения доходности.

Задания:

1. Рассчитайте **ожидаемую доходность** и **риск (стандартное отклонение)** портфеля, состоящего на 50% из акций «Альфа» и на 50% из акций «Бета». Как корреляция влияет на риск портфеля?
2. Используя модель **CAPM**, определите требуемую доходность для каждой акции. Сравните с ожидаемой доходностью. Какие акции переоценены или недооценены?
3. Предложите **оптимальную структуру портфеля** (доли «Альфа» и «Бета»), которая обеспечила бы доходность не ниже 15% при минимально возможном риске. Обоснуйте.
4. Опишите, какую **стратегию управления портфелем** (активную или пассивную) вы бы рекомендовали компании в данной ситуации. Приведите не менее двух аргументов.

Задача.

Компания «ПромИнвест» рассматривает два варианта вложений.

Первый вариант – реальный инвестиционный проект: модернизация производственной линии. Требуются инвестиции 60 млн руб., ожидаемый ежегодный денежный поток 18 млн руб. в течение 5 лет, ставка дисконтирования 13%.

Второй вариант – покупка облигации федерального займа (ОФЗ) номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 10% годовых, сроком погашения 5 лет. Текущая рыночная цена облигации – 950 руб. Купон выплачивается ежегодно.

Руководство компании хочет сравнить эти варианты с точки зрения доходности и риска. Известно, что безрисковая ставка – 8%, рыночная доходность – 12%, бета компании – 1,1. Также рассматривается влияние ESG-факторов и цифровизации на инвестиционные решения.

Задания:

1. Рассчитайте **NPV** реального инвестиционного проекта. Целесообразно ли его реализовывать?
2. Оцените **текущую доходность (CY)** и **доходность к погашению (YTM)** облигации. Сравните с доходностью реального проекта.
3. Сравните два варианта вложений по критериям доходности, риска и ликвидности. Какой вариант выглядит предпочтительнее для компании «ПромИнвест»?
4. Какие **современные тенденции** (ESG, цифровизация, отраслевые риски) следует учесть компании при принятии окончательного решения? Приведите не менее двух факторов и обоснуйте их влияние.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа
1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа
Вопрос 1: Дайте определение инвестиций и инвестиционного анализа. Назовите основные цели и задачи инвестиционного анализа.
Вопрос 2: Раскройте основные принципы инвестиционного анализа: учёт временной стоимости денег, альтернативная стоимость капитала, учёт рисков. Приведите примеры их применения.
2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора
Вопрос 3: Какие из перечисленных характеристик относятся к инвестициям, а какие – к текущим затратам?
а) Вложения в основные средства с целью получения дохода в будущем.
б) Оплата сырья для производства продукции.
в) Приобретение акций другой компании.
г) Выплата заработной платы персоналу.
Вопрос 4: Установите соответствие между принципом инвестиционного анализа и его содержанием (соответствие описать словами).
Принципы: 1) Учёт временной стоимости денег; 2) Альтернативная стоимость капитала; 3) Учёт рисков.
Содержание:
А) Доходность проекта должна превышать доходность альтернативного вложения с тем же уровнем риска.
Б) Денежные потоки разных лет приводятся к сопоставимому виду через дисконтирование.
В) При оценке проекта учитывается вероятность отклонения фактических результатов от ожидаемых.
3. Задания закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Вопрос 5: Инвестиции – это:
а) Денежные средства, направленные на потребление
б) Вложения капитала с целью получения дохода и (или) иного полезного эффекта
в) Текущие расходы организации
г) Краткосрочные обязательства

Правильный ответ: б
Вопрос 6: Выберите все верные утверждения об инвестиционном анализе:
а) Инвестиционный анализ позволяет обосновать целесообразность вложений
б) Инвестиционный анализ не учитывает риски
в) Инвестиционный анализ используется как для реальных, так и для финансовых инвестиций
г) Инвестиционный анализ опирается на прогнозирование денежных потоков
Правильные ответы: а, в, г

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа
Вопрос 1: В чём разница между статическими и динамическими методами оценки эффективности инвестиционных проектов? Назовите основные методы каждой группы.
Вопрос 2: Дайте формулу и экономический смысл чистого дисконтированного дохода (NPV), внутренней нормы доходности (IRR) и индекса доходности (PI). Как они используются при принятии решений?
2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора
Вопрос 3: Какие из перечисленных показателей относятся к динамическим методам оценки, а какие – к статическим?
а) Чистый дисконтированный доход (NPV).
б) Простой срок окупаемости (PP).
в) Внутренняя норма доходности (IRR).
г) Коэффициент эффективности инвестиций (ARR).
Вопрос 4: Установите соответствие между показателем эффективности и его характеристикой (соответствие описать словами).
Показатели: 1) NPV; 2) IRR; 3) PI; 4) DPP.
Характеристики:
А) Ставка дисконтирования, при которой NPV равен нулю.
Б) Отношение приведённых доходов к приведённым инвестициям.
В) Разница между приведёнными доходами и приведёнными инвестициями.
Г) Срок, за который дисконтированные доходы покроют инвестиции.
3. Задания закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Вопрос 5: Если NPV проекта положителен, то:
а) Проект убыточен
б) Проект увеличивает ценность компании и его следует принять
в) Проект не окупается
г) IRR равна нулю
Правильный ответ: б
Вопрос 6: Выберите все верные утверждения о недостатках простого срока окупаемости:
а) Не учитывает временную стоимость денег
б) Игнорирует денежные потоки после окупаемости
в) Всегда совпадает с DPP
г) Может использоваться для быстрой оценки проектов
Правильные ответы: а, б

Тема 3. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта
1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа

Вопрос 1: Что такое денежный поток инвестиционного проекта? Какова его структура? В чём разница между операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью в проекте?
Вопрос 2: Как учитываются инфляция, налоги и амортизация при построении денежных потоков? Что такое бюджет капиталовложений?
2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора
Вопрос 3: Какие из перечисленных элементов относятся к притокам, а какие – к оттокам денежных средств проекта?
а) Выручка от реализации продукции.
б) Приобретение оборудования.
в) Амортизация.
г) Выплата налогов.
Вопрос 4: Установите соответствие между видом деятельности в проекте и её содержанием (соответствие описать словами).
Виды: 1) Операционная; 2) Инвестиционная; 3) Финансовая.
Содержание:
А) Привлечение и возврат кредитов, выплата дивидендов.
Б) Производство и реализация продукции, текущие затраты.
В) Приобретение и продажа внеоборотных активов.
3. Закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Вопрос 5: Денежный поток инвестиционного проекта – это:
а) Только прибыль проекта
б) Совокупность притоков и оттоков денежных средств за период
в) Выручка от реализации
г) Сумма инвестиций
Правильный ответ: б
Вопрос 6: Выберите все верные утверждения о денежных потоках проекта:
а) Денежный поток от операционной деятельности может быть отрицательным на начальном этапе
б) Инвестиционные затраты обычно относятся к оттокам
в) Финансовая деятельность включает привлечение и возврат капитала
г) Денежный поток не связан с оценкой эффективности проекта
Правильные ответы: а, б, в

Тема 4. Оценка рисков инвестиционных проектов
1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа
Вопрос 1: Чем отличается риск от неопределённости в инвестиционном анализе? Назовите основные виды рисков инвестиционных проектов.
Вопрос 2: Охарактеризуйте качественные и количественные методы оценки рисков. В чём суть анализа чувствительности, сценарного анализа и метода Монте-Карло?
2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора
Вопрос 3: Какие из перечисленных методов относятся к количественным, а какие – к качественным?
а) Анализ чувствительности.
б) Экспертные оценки.
в) Сценарный анализ.
г) Метод Дельфи.

Вопрос 4: Установите соответствие между методом оценки риска и его характеристикой (соответствие описать словами).
Методы: 1) Анализ чувствительности; 2) Сценарный анализ; 3) Метод Монте-Карло.
Характеристики:
А) Изменение одного фактора и наблюдение за изменением NPV.
Б) Рассмотрение нескольких комбинаций факторов (пессимистичный, базовый, оптимистичный сценарии).
В) Моделирование случайных значений факторов для получения распределения NPV.

3. Закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Вопрос 5: Точка безубыточности инвестиционного проекта – это:
а) Объём продаж, при котором выручка равна постоянным затратам
б) Объём продаж, при котором NPV = 0
в) Объём продаж, при котором проект начинает приносить операционную прибыль
г) Объём продаж, при котором срок окупаемости равен 1 году
Правильный ответ: в

Вопрос 6: Выберите все верные утверждения об анализе чувствительности:
а) Позволяет определить, какой фактор сильнее влияет на NPV
б) Даёт вероятностную оценку риска
в) Не требует предположений о распределении вероятностей
г) Может использоваться для ранжирования рисков
Правильные ответы: а, в, г

Тема 5. Формирование и управление инвестиционным портфелем

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

Вопрос 1: Что такое инвестиционный портфель? Назовите его основные виды и цели формирования. Какие принципы лежат в основе формирования портфеля?

Вопрос 2: В чём суть модели Марковица и модели CAPM? Как они используются для оценки доходности и риска портфеля? Охарактеризуйте активные и пассивные стратегии управления портфелем.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора

Вопрос 3: Какие из перечисленных характеристик относятся к активной стратегии управления портфелем, а какие – к пассивной?
а) Частый пересмотр состава портфеля.
б) Следование рыночному индексу.
в) Поиск недооценённых активов.
г) Минимизация транзакционных издержек.

Вопрос 4: Установите соответствие между понятием и его характеристикой (соответствие описать словами).
Понятия: 1) Диверсификация; 2) Систематический риск; 3) Несистематический риск.
Характеристики:
А) Риск, связанный с общими рыночными факторами, не устраняется диверсификацией.
Б) Снижение риска путём включения в портфель разных активов.
В) Риск, специфический для конкретной компании, который можно устранить диверсификацией.

3. Закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Вопрос 5: Модель CAPM связывает ожидаемую доходность актива с:
а) Инфляцией
б) Безрисковой ставкой и рыночным риском (бета)

в) Объёмом продаж
г) Налоговой ставкой
Правильный ответ: б
Вопрос 6: Выберите все верные утверждения об инвестиционном портфеле:
а) Портфель может включать акции, облигации и другие активы
б) Риск портфеля зависит от корреляции активов
в) Доходность портфеля не связана с риском
г) Эффективный портфель обеспечивает максимальную доходность при заданном риске
Правильные ответы: а, б, г

Тема 6. Инвестиционный анализ в реальном секторе и на финансовых рынках
1. Задания открытого типа
1.1. Вопросы открытого типа
Вопрос 1: В чём особенности инвестиционного анализа в реальном секторе экономики? Как оценивается инвестиционная привлекательность компании?
Вопрос 2: Как проводится инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг? Какие методы используются для оценки акций и облигаций? Какие современные тенденции влияют на инвестиционный анализ (ESG, цифровизация)?
2. Задания комбинированного типа
2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора
Вопрос 3: Какие из перечисленных методов используются для оценки акций, а какие – для оценки облигаций?
а) Модель дисконтирования дивидендов (DDM).
б) Расчёт доходности к погашению (YTM).
в) Модель CAPM.
г) Оценка текущей доходности (CY).
Вопрос 4: Установите соответствие между объектом инвестиционного анализа и его характеристикой (соответствие описать словами).
Объекты: 1) Реальный инвестиционный проект; 2) Акция; 3) Облигация.
Характеристики:
А) Долговая ценная бумага, приносящая купонный доход.
Б) Вложение в производственные активы с целью получения операционной прибыли.
В) Долевая ценная бумага, дающая право на часть прибыли и управление.
3. Закрытого типа
3.1. Тестовые задания
Вопрос 5: Модель Гордона используется для:
а) Оценки облигаций
б) Оценки акций с постоянным темпом роста дивидендов
в) Расчёта NPV проекта
г) Оценки риска портфеля
Правильный ответ: б
Вопрос 6: Выберите все верные утверждения о современных тенденциях в инвестиционном анализе:
а) ESG-факторы учитываются при оценке инвестиционной привлекательности
б) Цифровизация упрощает сбор и анализ данных
в) Отраслевые риски не влияют на инвестиционные решения
г) Устойчивое развитие становится важным критерием для инвесторов
Правильные ответы: а, б, г

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ

Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	30-39
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	20-29
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	0-19

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому

обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. В связи, с чем предполагается следующая последовательность в подготовке обучающихся к лекции:

- ознакомление с материалом предыдущей лекции;
- знакомство с тематикой предстоящей лекции (по тематическому плану, представленному в настоящей рабочей программе дисциплины);
- прочтение и анализ учебных пособий, учебников, научных статей по теме предстоящего лекционного занятия;
- подготовить вопросы, которые вы предполагаете задать лектору по проблеме предстоящей лекции.

Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Цель практических занятий заключается в ознакомлении обучающихся с правилами ведения бухгалтерского учета коммерческих организаций. Подготовка к практическим занятиям предполагает проработку ответов на вопросы, предложенные в каждой теме каждого раздела настоящей рабочей программы дисциплины, а также выработку навыков работы с научной экономической литературой и библиографией, справочниками, справочно-правовыми базами.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если

программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

Подготовка к промежуточной аттестации.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — 7-е изд. — Москва : Дашков и К°, 2025. — 256 с. — (Учебные издания для бакалавров). — ISBN 978-5-394-05991-9. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/
2. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В. М. Серов, Е. А. Богомолова, Н. А. Моисеенко. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-013104-7. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/
3. Киселева, О. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : КНОРУС, 2022. — 248 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-406-08881-4. — Текст : электронный. — URL: https://book.ru/
4. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 204 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-006401-7. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru/
5. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Я. С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 175 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-16-010310-5. — Текст : электронный. —

URL: https://znanium.ru/
6. Количественный финансовый и инвестиционный анализ : учебник / Т. Б. Иззука, Е. Б. Герасимова, С. Н. [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 223 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-16-018466-1. — Текст : электронный. — URL: https://znanium.ru

8.2. Дополнительная литература

1. Москаленко, А. П. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики : учебное пособие для вузов / А. П. Москаленко, С. А. Москаленко, Р. В. Ревунов, Н. И. Вильдяева. — 2-е изд. — Санкт-Петербург : Лань, 2023. — 376 с. — (Учебники для вузов. Специальная литература). — ISBN 978-5-507-46510-1. — Текст : электронный. — URL: https://e.lanbook.com/
2. Сухов, В. Д. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебное пособие / В. Д. Сухов. — Саратов : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1549-5. — Текст : электронный. — URL: https://www.iprbookshop.ru/
3. Мухачева, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. В. Мухачева, А. О. Акулов. — Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2022. — 186 с. — ISBN 978-5-8353-2889-5. — Текст : электронный.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ, от 14.03.2020 № 1-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. — 2020. — № 31. — Ст. 4398.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 16.04.2022) // Собрание законодательства РФ. — 1994. — № 32. — Ст. 3301.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) // Собрание законодательства РФ. — 1996. — № 5. — Ст. 410.
4. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (последняя редакция). — Текст : электронный. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
5. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (последняя редакция). — Текст : электронный. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/
6. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (последняя редакция). — Текст : электронный. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/

8.4. Интернет-ресурсы

1. Электронно-библиотечная система Znanium. — URL: https://znanium.ru/
2. Электронно-библиотечная система IPRbooks (IPR SMART). — URL: https://www.iprbookshop.ru/
3. Электронно-библиотечная система BOOK.RU. — URL: https://www.book.ru/
4. Электронно-библиотечная система «Лань». — URL: https://e.lanbook.com/
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. — URL: https://elibrary.ru/
6. Библиотека Российской академии народного хозяйства и государственной службы (РАНХиГС). — URL: https://lib.ranepa.ru/
7. КонсультантПлюс (справочно-правовая система). — URL: https://www.consultant.ru/
8. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской

Федерации. — URL: https://www.economy.gov.ru/
9. Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) — официальный сайт. — URL: https://cbr.ru/
10. Портал «Глоссарий.ру» (экономические и финансовые термины). — URL: http://glossary.ru/
11. Журнал «Финансы и кредит» (научно-практический журнал). — URL: https://www.fin-izdat.ru/
12. Журнал «Российский журнал менеджмента». — URL: https://rjm.spbu.ru/
13. Российское образование. Федеральный портал. — URL: http://www.edu.ru/
14. Российская государственная библиотека. — URL: https://rsl.ru/
15. Научная библиотека МГУ имени М. В. Ломоносова. — URL: http://www.lib.msu.su/
16. Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики». — URL: https://www.hse.ru/
17. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент». — URL: http://ecsocman.hse.ru/

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

– специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);
– техническими средствами обучения (мультимедийный проектор, светодиодный экран, персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением);
– экраном для демонстрации презентаций и фильмов;
– учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду.

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (Microsoft Windows 10);
2	Пакет офисных программ (Microsoft Office 2016);
3	Антивирусная программа (Kaspersky Endpoint Security);
4	Интернет-браузер (Google Chrome и Yandex, Firefox,Microsoft Edge);
5	Различные утилиты (Архиваторы (7-Zip File Manager), программа для составления бизнес-планов (ProjectLibre), программа для записи компакт-дисков “ultraISO”, файловые менеджеры, программы просмотра изображений (Acrobat Reader free), мультимедийный проигрыватель (Windows media player), программа для конференц-связи (МТС-линк).
6	• Электронно-библиотечная система Znanium

	• Электронно-библиотечная система Айбукс • Электронно-библиотечная система Лань • https://lib.ranepa.ru/ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru