

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
профессионального образования  
«Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»  
Институт экономики и управления  
Кафедра прикладной экономики

УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭУ  
Г.И. Грекова  
И.О.Фамилия  
подпись  
12 сентября 2013 г.  
число                      месяц

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Дисциплина по направлению подготовки  
080200.62 – Менеджмент

Рабочая программа

СОГЛАСОВАНО

Начальник учебного отдела

Н.А. Канищева  
И.О.Фамилия  
подпись

12 сентября 2013 г.  
число                      месяц

Заведующий выпускающей  
кафедрой УПР

Е.А. Бондаренко  
И.О.Фамилия  
подпись

12 сентября 2013 г.  
число                      месяц

Заведующий выпускающей  
кафедрой МУП

М.М. Омаров  
И.О.Фамилия  
подпись

12 сентября 2013 г.  
число                      месяц

Заведующий выпускающей  
кафедрой АЭК

Л.А. Киркорова  
И.О.Фамилия  
подпись

12 сентября 2013 г.  
число                      месяц

Разработал

Доцент КПЭЖ

А.В. Заводина  
И.О.Фамилия  
подпись

10 сентября 2013 г.  
число                      месяц

Принято на заседании кафедры

Протокол № 1 от 11.09 2013 г.

Заведующий кафедрой

Т.В. Кудряшова  
И.О.Фамилия  
подпись

12 сентября 2013 г.  
число                      месяц

## 1 Цели и задачи учебного модуля

**Целью освоения модуля «Инвестиционный анализ»** является получение студентами теоретических и прикладных профессиональных знаний и умений в области инвестиционного анализа реальных и финансовых инвестиций в условиях меняющейся внешней и внутренней среды с учетом накопленного отечественного и зарубежного опыта; приобретение навыков аналитического мышления, самостоятельного инициативного использования теоретических знаний в практической деятельности; овладение современными методами проведения инвестиционного анализа для принятия эффективных решений в управлении инвестициями, для дальнейшего использования в других областях знаний и дисциплинах профессионального цикла, для получения профилированного высшего профессионального образования; формирование профессиональных компетенций, позволяющих выпускнику успешно работать в сфере организационно-управленческой и информационно-аналитической деятельности.

Неотъемлемой составляющей будущего бакалавра по направлению «Менеджмент» должны стать универсальные и предметно-специализированные компетенции, способствующие его социальной мобильности и востребованности на рынке труда, обеспечивающие возможность быстрого и самостоятельного приобретения новых знаний, необходимых для адаптации и успешной профессиональной деятельности в области управления инвестиционной, производственной, финансово-экономической деятельностью предприятий и организаций различных сфер экономики.

**Задачами изучения модуля «Инвестиционный анализ» являются:**

1) овладение основными теоретическими знаниями о принципах и методах инвестиционного анализа, оценки инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия, управления инвестиционной деятельностью предприятия; формирование у студентов навыков принятия обоснованных инвестиционных решений на основе результатов анализа инвестиционной привлекательности.

2) ознакомление студентов с процессом планирования инвестиций в реальные активы и ценные бумаги, стратегиями управления инвестиционным портфелем.

3) формирование у студентов практических навыков по использованию финансовой математики при оценке эффективности инвестиционных проектов, по формированию денежных потоков, связанных с инвестиционными проектами в реальные активы, по использованию методов экономической оценки инвестиционных проектов в реальные активы предприятия при различных условиях инвестирования и финансирования.

4) овладение знаниями об источниках финансирования инвестиционной деятельности предприятия, принципах и порядке формирования оптимального инвестиционного бюджета предприятия.

5) овладение принципами формирования и управления инвестиционным портфелем предприятия, теоретическими и практическими знаниями об экономической природе, функциях и роли различных финансовых инструментов, их видах и особенностях; формирование у студентов практических знаний по определению доходности и риска ценных бумаг, оценки эффективности формирования и управления портфелем ценных бумаг.

6) овладение методами анализа рыночных и специфических рисков, умением использовать его результаты для принятия управленческих решений; ознакомление студентов с опытом использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции, арбитража.

7) формирование у студентов практических навыков по оценке влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании, применения количественных и качественных методов инвестиционного анализа при принятии управленческих решений и построения моделей инвестиционного развития предприятия.

**Задачи, решение которых обеспечивает достижение цели:**

- сформировать у студентов систему теоретических знаний в изучаемой области инвестиционного анализа и управления инвестиционной деятельностью предприятий;
- выработать у студентов понимание значимости знаний и умений по дисциплине при анализе функционирования инвестиционной системы на различных её уровнях;
- показать потенциальную возможность использования базовых принципов и методов инвестиционного анализа в разработке обоснованных инвестиционных решений;
- стимулировать студентов к самостоятельной деятельности по освоению дисциплины и формированию необходимых компетенций.

**2 Место учебного модуля в структуре ООП направления подготовки**

Учебный модуль «Инвестиционный анализ» в базовом учебном плане читается в 5 семестре и является модулем базовой части в цикле БЗ (профессиональный цикл) направления подготовки 080200.62 - Менеджмент.

В процессе изучения УМ студент получает как методические основы, так и практические навыки проведения инвестиционного анализа и управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Освоение УМ «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении следующих модулей ООП: «Микроэкономика», «Макроэкономика и международные экономические отношения», «Математика», «Статистика», «Экономика производственного предприятия», «Бухгалтерский учет».

В свою очередь, УМ «Инвестиционный анализ» формирует знания, умения и готовности для освоения таких модулей как: «Финансовый менеджмент», «Управление проектами и изменениями».

**3 Требования к результатам освоения учебного модуля**

Процесс изучения УМ «Инвестиционный анализ» направлен на формирование следующих профессиональных компетенций федерального государственного образовательного стандарта направления «Менеджмент»:

**в организационно-управленческой деятельности:**

ПК-12 - Способен оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании

ПК-20 - Владеет методами управления проектами и готов к их реализации с использованием современного программного обеспечения

**в информационно-аналитической деятельности:**

ПК-42 - Способен проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений

ПК-43 - Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

ПК-46 - Понимает роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов

В результате освоения УМ студент должен обладать определенными показателями освоения компетенции (знать, уметь и владеть) на определенном уровне (таблица 1).

В результате освоения УМ студент должен знать, уметь и владеть:

Таблица 1

Показатели освоения компетенции

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Знать	Уметь	Владеть
ПК-12 Способен оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании	Повышенный	<b>Обладает глубокими знаниями:</b> методологии и техники оценки влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании; принципов формирования инвестиционных решений и решений о финансировании	<b>Умеет:</b> использовать на практике все методы и модели оценки влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании; формировать инвестиционные решения и решений о финансировании опираясь на стратегические цели деятельности предприятия	<b>Владеет:</b> глубокими теоретическими знаниями и практическими навыками применения методов оценки влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании; способностью разрабатывать рекомендации на основе интерпретации результатов оценки
ПК-20 Владеет методами управления инвестиционными проектами и готов к их реализации с использованием современного программного обеспечения	Повышенный	<b>Знает:</b> методы и принципы управления инвестиционными проектами; современное программное обеспечение для оценки инвестиционных проектов; подходы к реализации инвестиционного проекта	<b>Умеет:</b> использовать на практике все методы и модели управления инвестиционными проектами; выбирать и использовать программное обеспечение для оценки инвестиционных проектов	<b>Владеет:</b> системным представлением о процессе управления инвестиционным проектом; методами управления инвестиционными проектами; практическими навыками использования программного обеспечения при оценке и реализации инвестиционного проекта
ПК-42 Способен проводить анализ рыночных и специфических рисков,	Базовый	<b>Знает:</b> Виды рисков, связанные с инвестиционным проектом; методы и принципы анализа	<b>Умеет:</b> использовать на практике все методы и модели анализа и управления рыночными и	<b>Владеет:</b> глубокими теоретическими знаниями и практическими навыками применения

использовать его результаты для принятия управленческих решений		рыночных и специфических рисков, связанных с инвестиционным проектом; методы управления рисками инвестиционного проекта	специфическими рисками, связанными с инвестиционным проектом	методов анализа и управления рыночными и специфическими рисками, связанными с инвестиционным проектом
ПК-43 Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Повышенный	<b>Знает:</b> методологию оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	<b>Умеет:</b> формировать и использовать адекватный набор методов для оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	<b>Владеет:</b> способностью интерпретировать результаты применения адекватного набора методов оценки инвестиционных проектов, на основании чего обосновывает выбор наиболее эффективного инвестиционного проекта при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-46 Понимает роль финансовых рынков и институтов, способен к анализу различных финансовых инструментов	Базовый	<b>Знает:</b> принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; модели оценки капитальных (финансовых) активов; источники финансирования, институты и инструменты финансового рынка	<b>Умеет:</b> ставить цели и формулировать задачи, связанные с оценкой стоимости предприятия (бизнеса); оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании	<b>Владеет:</b> подходами и методами анализа поведения агентов на финансовых рынках; практическим навыками применения методов анализа различных финансовых инструментов

## 4 Структура и содержание учебного модуля

### 4.1 Трудоемкость учебного модуля

В таблице 2 представлена трудоемкость УМ «Инвестиционный анализ» по видам работы.

Таблица 2

Трудоемкость УМ «Инвестиционный анализ» по видам работы

Дневная форма обучения

Учебная работа (УР)	Всего	Распределение по семестрам	Коды формируемых компетенций
<b>Трудоемкость модуля в зачетных единицах (ЗЕТ)</b>	3	5	
Распределение трудоемкости по видам УР в академических часах (АЧ):			
- лекции	18	5	ПК-12, ПК-20, ПК-42, ПК-43, ПК-46
- практические занятия	18		
- лабораторные работы	18		
- аудиторная СРС	18		
- внеаудиторная СРС	54		

\*) зачеты принимаются в часы аудиторной СРС.

Заочная форма обучения

Учебная работа (УР)	Всего	Распределение по семестрам	Коды формируемых компетенций
<b>Трудоемкость модуля в зачетных единицах (ЗЕТ)</b>	3	5,6	
Распределение трудоемкости по видам УР в академических часах (АЧ):			
- лекции	2	5	ПК-12, ПК-20, ПК-42, ПК-43, ПК-46
	2	6	
- практические занятия	8	6	
- внеаудиторная СРС	96	6	
- зачет	-	6	

### 4.2 Содержание и структура разделов учебного модуля

#### Содержание теоретических занятий

**Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью**

##### *Тема 1 Теоретические основы инвестиционного анализа*

Предмет инвестиционного анализа. Содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи проведения инвестиционного анализа. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений. Принципы и методы инвестиционного анализа. Эволюция методов инвестиционного анализа. Теории инвестиционного анализа. Временная теория денег.

Основные категории, термины и понятия, применяемые в сфере инвестиций. Понятие инвестирования. Цели и задачи процесса инвестирования. Формы инвестиций. Инвестиционный рынок. Субъекты и объекты инвестирования. Инвестиционные институты. Структура инвестиционного процесса.

Характеристика инвестиционного процесса в Российской Федерации. Законодательная база инвестиционной деятельности предприятия. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Понятие инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия. Методы анализа и оценки инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия. Направления повышения инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия.

Временная стоимость денег и ее учет при оценке эффективности инвестиционных проектов. Классификация процентных ставок. Операции наращивания и дисконтирования. Определение ставки дисконтирования.

### ***Тема 2 Управление инвестиционной деятельностью предприятия***

Цели и задачи инвестиционной деятельности предприятия. Принципы и методы управления инвестиционной деятельностью предприятия. Разработка инвестиционной политики предприятия. Классификация инвестиционных проектов. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Основные формы финансирования инвестиционных проектов.

Роль стратегического планирования в инвестиционном процессе. Стратегические цели и задачи управления инвестиционной деятельностью предприятия. Классификация инвестиционных стратегий. Подходы к разработке инвестиционной стратегии. Инвестиционная политика и тактика предприятия. Особенности планирования инвестиций совместных предприятий и зарубежных инвестиций.

## **Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы**

### ***Тема 3 Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия***

Отличия инвестирования в реальные активы и ценные бумаги. Процесс разработки инвестиционного проекта в реальные активы. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Налоговый и технический сроки службы инвестиционного проекта. Требования к методам, используемым для оценки инвестиционных проектов. Концепция чистой приведенной стоимости.

### ***Тема 4 Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы***

Понятие составляющих денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Совокупный денежный поток. Понятие оборотного капитала, необходимого для функционирования инвестиционного проекта. Инвестиции в оборотный капитал. Расчет потребности в оборотном капитале. Амортизация и ее роль в инвестиционном процессе. Налоговый щит амортизации. Невозвратные издержки. Затраты упущенных возможностей. Ликвидационная стоимость и чистая ликвидационная стоимость.

### ***Тема 5 Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности***

Модель инвестиционного проекта. Основные положения, используемые при оценке инвестиционных проектов. Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Критерий экономической эффективности инвестиций. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Фактор времени. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках. Метод расчета чистой приведенной стоимости (метод NPV). Метод расчета индекса доходности инвестиций. Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций (метод IRR). Расчет модифицированной внутренней нормы

доходности. Сравнительная характеристика методов NPV и IRR. Резерв безопасности инвестиционного проекта. Сравнение альтернативных проектов, различающихся по масштабу. Сравнение альтернативных проектов, различающихся по интенсивности притока денежных средств. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости проектов. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на учетных оценках. Метод расчета срока окупаемости проекта. Метод расчета прибыли от инвестиций (метод ROI). Метод расчета бухгалтерской нормы доходности (метод ARR). Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Норматив экономической эффективности инвестиций. Формирование оптимального инвестиционного бюджета. Понятие затраты финансирования по различным источникам в рамках инвестиционного проекта, принципиальная схема определения величины норматива стоимости источников финансирования.

### ***Тема 6 Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска***

Понятие неопределенности и риска. Информация, связанная с каждым видом неопределенности. Количественная оценка условий риска. Коэффициент риска. Закон возрастающей цены риска. Теория вероятностей. Распределение вероятностей и ожидаемая доходность. Среднее значение доходности, дисперсия, среднеквадратическое отклонение. Ковариация и коэффициент корреляции. Классификация инвестиционных рисков. Классификация рисков в ценные бумаги. Систематические и несистематические риски. Классификация рисков в реальные активы. Внешние непредсказуемые риски. Внешние предсказуемые риски. Внутренние нетехнические риски. Внутренние технические риски. Страхуемые риски. Метод экспертной оценки рисков инвестиционного проекта. Правило Г.Марковца при оценке альтернативных проектов в условиях риска. Коэффициент вариации. Методы анализа и оценка уровня инвестиционного риска. Анализ дерева решений. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Имитационное моделирование методом Монте-Карло.

## **Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги**

### ***Тема 7 Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг***

Требования и особенности методов оценки инвестиций в ценные бумаги. Доходность за период владения ценной бумагой. Инвестирование в ценные бумаги в условиях риска. Математическое ожидание нормы доходности ценной бумаги. Дисперсия и среднеквадратическое отклонение нормы доходности ценной бумаги. Проблема выбора инвестиционного портфеля инвестором. Теория Гарри Марковца об эффективном инвестиционном портфеле. Доходность портфеля ценных бумаг. Математическое ожидание нормы доходности портфеля ценных бумаг. Дисперсия и среднеквадратическое отклонение нормы доходности портфеля ценных бумаг. Учет ковариации и корреляции между ценными бумагами при выборе портфеля ценных бумаг.

### ***Тема 8 Анализ и управление портфелем ценных бумаг***

Местоположение достижимого множества из двух и более ценных бумаг. Теорема об эффективном множестве. Определение границы эффективных портфелей. Кривые безразличия инвестора. Графическое изображение кривых безразличия инвестора. Свойства кривых безразличия инвестора. Эффективный и оптимальный портфель инвестора. Модель оценки финансовых активов (модель CAPM). Основные допущения модели CAPM. Учет возможностей безрискового инвестирования. Влияние безрискового инвестирования на местоположение эффективного множества. Учет возможностей безрискового заимствования. Влияние безрискового заимствования на местоположение эффективного портфеля. Учет различия ставок инвестирования и заимствования. Теорема разделения. Понятие рыночного

портфеля. Линия рынка капитала. Понятие безрисковой ставки процента. Рыночная линия ценной бумаги. Мера риска отдельных акций -  $\beta$  - коэффициент ценной бумаги.

### ***Тема 9 Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем***

Риск портфеля ценных бумаг. Понятие рыночного (систематического) риска и специфического (несистематического) риска портфеля ценных бумаг. Подходы к анализу риска портфеля ценных бумаг.  $\beta$  - коэффициент портфеля ценных бумаг. Методы снижения риска портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг.

## **Содержание практических занятий**

### **Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью**

#### ***Тема 1 Практические основы инвестиционного анализа***

Методы анализа и оценки инвестиционной привлекательности страны, региона, предприятия.

Временная теория денег. Основы финансовой математики. Классификация процентных ставок. Операции наращивания и дисконтирования. Определение ставки дисконтирования. Формулы простых процентов. Формула сложных процентов. Область применения схемы простых процентов. Внутригодовые процентные начисления. Непрерывное начисление процентов. Начисление процентов за дробное число лет. Эффективная ставка процента. Виды денежных потоков: потоки постнумерандо, пренумерандо. Расчет текущей и будущей стоимости денежных потоков.

Обычный и авансовый аннуитет. Расчет текущей и будущей стоимости срочного обычного и авансового аннуитета. Бессрочный аннуитет и расчет его текущей стоимости. Применение финансовых таблиц.

Контрольная работа №1.

#### ***Тема 2 Управление инвестиционной деятельностью предприятия***

Разработка политики управления инвестиционной деятельностью предприятия. Модели инвестиционного развития предприятия.

### **Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы**

#### ***Тема 3 Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия***

Концепция чистой приведенной стоимости. Планирование инвестиционного проекта в реальные активы. Разработка жизненного цикла инвестиционного проекта в реальные активы.

#### ***Тема 4 Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы***

Разработка денежных потоков инвестиционного проекта от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Расчет потребности в оборотном капитале предприятия. Расчет налогового щита амортизации. Расчет ликвидационной стоимости.

#### ***Тема 5 Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности***

Методы оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистой приведенной стоимости (метод NPV). Метод расчета индекса доходности инвестиций. Метод расчета

внутренней нормы доходности инвестиций (метод IRR). Расчет модифицированной внутренней нормы доходности. Сравнительная характеристика методов NPV и IRR. Резерв безопасности инвестиционного проекта. Сравнение альтернативных проектов, различающихся по масштабу. Сравнение альтернативных проектов, различающихся по интенсивности притока денежных средств. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости проектов. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на учетных оценках. Метод расчета срока окупаемости проекта. Метод расчета прибыли от инвестиций (метод ROI). Метод расчета бухгалтерской нормы доходности (метод ARR). Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Норматив экономической эффективности инвестиций. Формирование оптимального инвестиционного бюджета. Разработка оптимального инвестиционного бюджета.

Практические задачи. Контрольная работа №2.

### ***Тема 6 Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска***

Экспертная оценка рисков инвестиционного проекта в реальные активы. Применение методов анализа рисков на практике: метод скорректированной на риск ставки дисконта, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ дерева решений. Учет риска при принятии бюджета капиталовложений. Особенности учета риска на практике. Правило Г.Марковца при оценке альтернативных проектов в условиях риска. Разработка рекомендаций по управлению рисками проекта. Информационные технологии в инвестиционном анализе: программный продукт «Управление рисками – Risky Project» (демо-версия).

Практические задачи. Контрольная работа №2.

## **Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги**

### ***Тема 7 Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг***

Расчет доходности за период владения ценной бумагой. Расчет математического ожидания нормы доходности ценной бумаги, дисперсии и среднеквадратического отклонения нормы доходности ценной бумаги. Расчет ковариации и корреляции.

Практические задачи по теме «Инвестиции в ценные бумаги».

### ***Тема 8 Анализ и управление портфелем ценных бумаг***

Вычисление ожидаемой доходности, дисперсии и среднеквадратического отклонения нормы доходности портфеля ценных бумаг.

Практическое применение теоремы об эффективном множестве. Построение кривых безразличия инвестора. Выбор оптимального портфеля инвестора. Построение линии рынка капитала. Построение рыночной линии ценной бумаги. Принятие решений о диверсификации портфеля ценных бумаг. Информационные технологии в анализе рынка ценных бумаг.

Мини-ситуация «Разработка, анализ и оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг».

Контрольная работа №3.

### ***Тема 9 Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем***

Анализ рисков на рынке ценных бумаг. Разработка политики управления рисками портфеля ценных бумаг.

## **Содержание самостоятельной работы студентов**

Самостоятельная работа студентов при изучении элемента модуля «Инвестиционный анализ» делится на два типа: внеаудиторная и аудиторная.

### **Организация внеаудиторной самостоятельной работы студентов**

Для активизации и углубления знаний студентов предусмотрено выполнение ими самостоятельной работы – выполнение домашних заданий (решение задач, мини-ситуаций, творческих заданий, выполнение письменных работ), а также подготовка к выполнению контрольных работ, тестов, к выступлениям с докладами путем освоения лекционного материала, дополнительного теоретического материала (литературы), изучения публикаций по актуальным проблемам и обращение к интернет ресурсам.

## **Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью**

### ***Тема 1 Теоретические и практические основы инвестиционного анализа***

#### ***Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)***

Творческое (индивидуальное) задание-исследование «Эволюция теорий инвестиционного анализа. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений».

Характеристика инвестиционного процесса в Российской Федерации. Законодательная база инвестиционной деятельности предприятия. Организация инвестиционного рынка: субъекты и объекты инвестиций. Инвестиционные институты. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Методология проведения анализа инвестиционной привлекательности регионов РФ.

#### ***Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)***

Решение самостоятельных задач по теме «Временная теория денег». Мини-ситуация «Практические основы инвестиционного анализа». Подготовка к контрольной работе №1.

Творческое (групповое) задание-исследование «Сравнительный анализ инвестиционной привлекательности регионов РФ». Подготовка презентации результатов исследования.

#### ***Содержание внеаудиторной СРС (лабораторные занятия)***

Исследование «Анализ инвестиционной деятельности в Российской Федерации: особенности и тенденции развития». Письменное представление результатов исследования.

### ***Тема 2 Управление инвестиционной деятельностью предприятия***

#### ***Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)***

Пример разработки инвестиционной политики предприятия. Сравнение внешних источников финансирования инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки наиболее распространенных источников финансирования инвестиционных проектов. Особые формы финансирования инвестиционных проектов: венчурный капитал, лизинг, форфейтинг, франчайзинг.

Стратегическое планирование инвестиций. Примеры реализации инвестиционных стратегий. Учет рисков при принятии решения об инвестициях. Зарубежные инвестиции и инвестиции совместных предприятий.

Ответы на контрольные вопросы.

#### ***Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)***

Примеры управленческих решений в сфере инвестиционной деятельности предприятия.

Творческое (индивидуальное) задание-исследование «Сравнительный анализ источников финансирования деятельности предприятия». Подготовка презентации результатов исследования.

## **Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы**

### ***Тема 3 Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Требования к методам, используемым для оценки инвестиционных проектов.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Эволюция принципов и подходов к анализу инвестиционных проектов в реальные активы.

### ***Тема 4 Анализ денежных потоков, связанные с инвестиционным проектом в реальные активы***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Приростный денежный поток. Амортизация и ее роль в инвестиционном процессе. Порядок начисления амортизации в Российском налоговом учете. Принципы начисления амортизации в практике зарубежных предприятий. Преимущества ускоренной амортизации.

Письменные ответы на контрольные вопросы.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Методика расчета потребности в оборотном капитале.

Практическая задача «Разработка денежного потока, связанного с инвестиционным проектом». Практическая задача «Расчет потребности в инвестициях в основной и оборотный капитал».

*Содержание внеаудиторной СРС (лабораторные занятия)*

Работа в группах «Разработка денежного потока, связанного с инвестиционным проектом».

### ***Тема 5 Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Пример процесса разработки и экономической оценки инвестиционного проекта в условиях определенности.

Письменные ответы на контрольные вопросы.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Решение практических задач. Мини-ситуация «Оценка инвестиционного проекта в условиях определенности». Информационные технологии в инвестиционном анализе: программные продукты Project Expert, «Инвестиционный анализ», «Invest for Excel» (демо-версии).

Пример разработки оптимального инвестиционного бюджета.

Подготовка к контрольной работе №2.

### ***Тема 6 Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Понятие неопределенности и риска. Информация, связанная с каждым видом неопределенности. Классификация инвестиционных рисков. Классификация рисков в ценные бумаги. Классификация рисков в реальные активы. Пример применения метода экспертной оценки рисков инвестиционного проекта. Методы анализа и оценка уровня

инвестиционного риска. Метод корректировки нормы дисконта. Метод достоверных эквивалентов. Метод предпочтительного состояния. Анализ дерева решений. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Имитационное моделирование методом Монте-Карло. Метод аналогий. Метод безубыточности. Управление инвестиционными рисками.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Кейс «Анализ рисков инвестиционного проекта в реальные активы». Практический пример «Использование имитационного моделирования при анализе рисков инвестиционных проектов». Мини-ситуация «Оценка целесообразности включения в бюджет нового проекта». Информационные технологии в инвестиционном анализе: программный продукт «Управление рисками – Risky Project» (демо-версия).

Подготовка к контрольной работе №2.

### **Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги**

#### ***Тема 7 Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Виды ценных бумаг. Характеристика акций и облигаций.

Рынок ценных бумаг: структура, принципы функционирования. Поведение ценных бумаг на рынке. Фондовая биржа. Биржа ММВБ – РТС. Основные акции, обращающиеся на российском фондовом рынке.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Принципы функционирования рынка ценных бумаг. Сравнительный анализ российского и зарубежного опыта функционирования рынка ценных бумаг. Динамика поведения индекса РТС и ценных бумаг, участвующих в листинге индекса РТС.

Работа в группах – мини-исследование «Динамика индекса РТС».

#### ***Тема 8 Анализ и управление портфелем ценных бумаг***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Проблема выбора инвестиционного портфеля инвестором. Теория Гарри Марковца об эффективном инвестиционном портфеле.

Теория формирования эффективных портфелей. Правила работы на российской фондовой бирже РТС.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Формирование портфеля ценных бумаг на российском рынке ценных бумаг. Информационные технологии в анализе рынка ценных бумаг.

Деловая ситуация «Управление портфелем ценных бумаг». Мини-ситуация «Выбор оптимального портфеля ценных бумаг».

#### ***Тема 9 Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем***

*Содержание внеаудиторной СРС (теоретический курс)*

Риск портфеля ценных бумаг. Понятие рыночного (систематического) риска и специфического (несистематического) риска портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг.

*Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)*

Пример исследования факторов риска на российском рынке ценных бумаг. Кейс «Риски на российском фондовом рынке».

## **Организация аудиторной самостоятельной работы студентов**

Вторым видом самостоятельной работы студентов при изучении модуля «Инвестиционный анализ», как было отмечено ранее, является аудиторная. Содержание аудиторной самостоятельной работы планируется преподавателем и используется для консультирования студентов относительно следующих вопросов:

- выполнение домашних заданий (подготовки сообщений, способов проведения дискуссии и т.д.);
- выбор тем для индивидуальных заданий;
- представление домашних заданий;
- презентация результатов самостоятельных исследований;
- использование учебной и дополнительной литературы;
- проведение рубежных и итоговых тестовых заданий по контролю и оценке знаний студентов;
- прочие консультации и рекомендации преподавателя относительно организации и форм проведения учебного процесса.

### **Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью**

#### ***Тема 1 Теоретические и практические основы инвестиционного анализа***

*Содержание аудиторной СРС (теоретический курс)*

Презентация результатов исследования «Эволюция теорий инвестиционного анализа. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений»

*Содержание аудиторной СРС (практические занятия)*

Представление результатов решения самостоятельных задач по теме «Временная теория денег». Представление результатов решения мини-ситуации «Практические основы инвестиционного анализа».

Презентация результатов исследования «Сравнительный анализ инвестиционной привлекательности регионов РФ».

Контрольная работа №1.

*Содержание аудиторной СРС (лабораторные занятия)*

Презентация результатов исследования «Анализ инвестиционной деятельности в Российской Федерации: особенности и тенденции развития».

#### ***Тема 2 Управление инвестиционной деятельностью предприятия***

*Содержание аудиторной СРС (практические занятия)*

Презентация результатов исследования «Сравнительный анализ источников финансирования деятельности предприятия».

### **Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы**

#### ***Тема 4 Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы***

*Содержание аудиторной СРС*

Представление результатов решения практических задач «Разработка денежного потока, связанного с инвестиционным проектом» и «Расчет потребности в инвестициях в основной и оборотный капитал».

#### ***Тема 5 Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности***

*Содержание аудиторной СРС*

Представление результатов решения практических задач и мини-ситуации «Оценка инвестиционного проекта в условиях определенности».

Контрольная работа №2.

***Тема 6 Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска****Содержание аудиторной СРС*

Практический пример «Использование имитационного моделирования при анализе рисков инвестиционных проектов». Представление результатов решения кейса «Анализ рисков инвестиционного проекта в реальные активы» и мини-ситуации «Оценка целесообразности включения в бюджет нового проекта».

Контрольная работа №2.

**Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги*****Тема 7 Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг****Содержание аудиторной СРС*

Представление результатов работы в группах – мини-исследование «Динамика индекса РТС».

***Тема 8 Анализ и управление портфелем ценных бумаг****Содержание аудиторной СРС*

Представление результатов анализа деловой ситуации «Управление портфелем ценных бумаг» и решения мини-ситуация «Выбор оптимального портфеля ценных бумаг».

***Тема 9 Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем****Содержание аудиторной СРС*

Презентация решения кейса «Риски на российском фондовом рынке».

Календарный план, наименование тем учебного модуля с указанием трудоемкости по видам учебной работы представлены в технологической карте учебного модуля (приложение Б).

**4.3 Лабораторный практикум**

Таблица 3

№ раздела УМ	Наименование лабораторных работ	Трудоемкость, ак. час
Раздел 1. Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью	Анализ инвестиционной деятельности в Российской Федерации: особенности и тенденции развития	4
Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы	Разработка, анализ и экономическая оценка инвестиционного проекта в реальные активы	8
Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги	Формирование, анализ и управление портфелем ценных бумаг	6

#### 4.4 Курсовые проекты (работы)

При изучении УМ «Инвестиционный анализ» курсовые проекты (работы) не предусмотрены.

#### 4.5 Организация изучения учебного модуля

Образовательный процесс по дисциплинам учебного модуля строится на основе комбинации следующих образовательных технологий.

Интегральную модель образовательного процесса по дисциплинам учебного модуля формируют технологии методологического уровня: модульно-рейтинговое, контекстное обучение, развивающее обучение.

Реализация данной модели предполагает использование следующих технологий стратегического уровня (задающих организационные формы взаимодействия субъектов образовательного процесса), осуществляемых с использованием определенных тактических процедур:

- лекционные (вводная лекция, информационная лекция, лекция-презентация);
- практические (работа в малых группах, обсуждение конкретных ситуаций, презентация результатов работы, дискуссия; выполнение расчетных заданий, тестов);
- активизации творческой деятельности («микродиалог» на лекционном занятии, метод познавательного спора и проблемно-поискового обучения, «кейс-метод», дискуссия и др.);
- самоуправления как самостоятельная работа студентов (работа с учебником, справочной литературой, выполнения домашних заданий, проведение анализа незнакомых для обучающихся ситуаций, генерирование субъективно новой информации).

Преподавателю рекомендуется использование информационных технологий при организации коммуникации со студентами для представления информации, выдачи рекомендаций, контроля знаний и консультирования по оперативным вопросам (элементы дистанционного образования), использование мультимедиа-средств при проведении лекционных и практических занятий.

Методические рекомендации по организации изучения УМ с учетом использования в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения учебных занятий даются в Приложении А.

#### 5 Контроль и оценка качества освоения учебного модуля

Контроль качества освоения студентами УМ и его составляющих осуществляется непрерывно в течение всего периода обучения с использованием балльно-рейтинговой системы (БРС), являющейся обязательной к использованию всеми структурными подразделениями университета.

Для оценки качества освоения модуля используются формы контроля: текущий – регулярно в течение всего семестра; рубежный – на девятой неделе семестра; семестровый – по окончании изучения УМ.

Оценка качества освоения модуля осуществляется с использованием фонда оценочных средств, разработанного для данного модуля, по всем формам контроля в соответствии с положением от 27.09.2011 № 32 «Об организации учебного процесса по основным образовательным программам высшего профессионального образования». В таблице 3 представлен паспорт фонда оценочных средств по УМ «Инвестиционный анализ».

Письменная проверка используется во всех видах контроля и осуществляется как в аудиторной, так и во внеаудиторной работе при изучении всех разделов учебного модуля «Инвестиционный анализ». Письменные работы включают тесты, контрольные работы,

ответы на контрольные вопросы, отчеты по практической работе, отчеты по научно/ учебно-исследовательской работе студентов. Задания разные по сложности и трудности, включают в себя вопросы повышенного уровня, необязательные для выполнения, но за их решение студенты получают дополнительные баллы. В состав контрольной работы входят расчетные задачи и вопросы.

В учебном процессе предусмотрены отчеты по научно/ учебно-исследовательской работе студентов. На данном этапе контролируются следующие компетенции, приобретаемые студентом в процессе выполнения работы:

- способность пользоваться глобальными информационными ресурсами, находить релевантные источники информации;
- владение современными средствами телекоммуникаций;
- способность определять и формулировать проблему, цель, задачи исследования, выдвигать гипотезы;
- способность анализировать современное состояние результатов исследования выбранной проблемы;
- способность ставить исследовательские задачи и выбирать пути их решения;
- способность создавать содержательные презентации и аргументированно доказывать свою точку зрения;
- способность отвечать на поставленные вопросы во время презентации результатов исследования.

Содержание видов контроля и их график отражены в технологической карте учебного модуля (Приложение Б).

В таблице 3 представлен паспорт фонда оценочных средств по учебному модулю «Инвестиционный анализ».

Таблица 3 - Паспорт фонда оценочных средств по модулю «Инвестиционный анализ»

№ п/п	Модуль, раздел (в соответствии с РП)	Контролируемые компетенции (или их части)	ФОС	
			Вид оценочного средства	Количество вариантов заданий
1	Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью	ПК-12, ПК-20	Собеседование, дискуссия	-
			Творческое (индивидуальное) задание	1 в семестр на каждого студента
			Творческое (коллективное) задание	1 в семестр на группу из 2-4 студентов
			Рабочая тетрадь	1 задание в семестр на каждого студента
			Отчет по лабораторной работе	1 в семестр на каждого студента
			Доклад-презентация, дискуссия, полемика	3 в семестр на группу из 2-4 студентов
			Контрольная работа	1 в семестр, 4 варианта
2	Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционным и проектами в реальные активы	ПК-12, ПК-20, ПК-42, ПК-43	Собеседование, дискуссия	-
			Тесты	1 в семестр на каждого студента
			Рабочая тетрадь	5 заданий в семестр на каждого студента
			Кейс-задачи	1 в семестр на каждого студента
			Отчет по лабораторной работе	1 в семестр на каждого студента

			Контрольная работа	1 в семестр, 4 варианта
3	Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги	ПК-12, ПК-42, ПК-46	Собеседование, дискуссия	-
			Творческое (коллективное) задание	1 в семестр на группу из 2-4 студентов
			Рабочая тетрадь	3 задания в семестр
			Кейс-задачи	2 в семестр
			Доклад-презентация, дискуссия, полемика	1 в семестр на группу из 2-4 студентов
			Отчет по лабораторной работе	1 в семестр на каждого студента
			Контрольная работа	1 в семестр, 2 варианта
Аттестация	ПК-12, ПК-20, ПК-42, ПК-43, ПК-46	Вопросы к зачету Примерные задачи к зачету	22 вопроса 10 задач	

**6 Учебно-методическое и информационное обеспечение учебного модуля** представлено **Картой учебно-методического обеспечения** (Приложение В)

### **7 Материально-техническое обеспечение учебного модуля**

– Для осуществления образовательного процесса по учебному модулю необходима лекционная аудитория, оборудованная посадочными местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя, мультимедийными средствами для демонстрации лекций-презентаций, методическими материалами (включая электронные): комплект учебно-методических пособий по разделам модуля.

Технические средства обучения при проведении лабораторных работ:

- компьютеры по числу посадочных мест с выходом в сеть Internet;
- стандартное программное обеспечение: текстовый редактор MS Word, MS Excel.

### **Приложения (обязательные):**

А – Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля

Б – Технологическая карта

В - Карта учебно-методического обеспечения УМ

Приложение А  
(обязательное)

**Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля  
«Инвестиционный анализ»**

Модуль “Инвестиционный анализ” дает студентам целостное, системное представление об управлении инвестиционной деятельностью предприятия, учит принимать решения инвестиционного характера.

Организация учебного процесса по УМ должна быть направлена на решение следующих задач:

1. Ознакомить студентов с основным понятийным аппаратом, принципами и методами управления инвестиционной деятельностью предприятия.
2. Дать представление о денежных потоках, связанных с инвестиционными проектами.
3. Ознакомить с методами экономической оценки инвестиционных проектов.
4. Ознакомить с принципами и порядком формирования оптимального инвестиционного бюджета предприятия.
5. Дать представление об источниках финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
6. Ознакомить с принципами формирования и управления инвестиционным портфелем предприятия.
7. Ознакомить с подходами к оценке эффективности управления портфелем ценных бумаг.
8. Дать представление о рисках, связанных с управлением инвестиционным портфелем.

**Требования к уровню подготовки студентов**

Цель преподавания УМ состоит в формировании самостоятельного мышления студентов, в усвоении совокупности знаний о принципах организации инвестиционного процесса, методах оценки эффективности инвестиций.

К задачам УМ необходимо отнести:

1. Дать целостное представление о проблемах, решаемых в рамках экономической оценки инвестиций, базовых идеях, основных понятиях и методах оценки;
2. Научить студентов применять полученные знания при решении практических задач, выполнении самостоятельной работы;
3. Сформировать у студентов навыки исследования проблематики инвестиционной деятельности страны, региона, предприятия, индивидуального инвестора и организации самостоятельной работы студента по изучению основных вопросов данной дисциплины.

В ходе изучения данного УМ студенты должны овладеть техникой экономической оценки инвестиций; систематизацией и обобщением материалов, посвященным проблемам организации и развития инвестиционной деятельности на различных уровнях (федеральном, региональном, предприятия, индивидуального инвестора).

Овладев инструментарием проведения анализа и оценки инвестиционных проектов, студенты должны приобрести умение оценивать решения инвестиционного характера, принимаемые различными экономическими субъектами, последствия этих решений, формировать собственные управленческие решения в инвестиционной сфере.

Выполнение групповых и индивидуальных заданий, письменных тестов, решение задач, исследовательская деятельность, презентация собственных результатов работы

(доклады, рефераты), лабораторные работы, должны позволить студентам получить навыки принятия как индивидуальных, так и групповых решений.

Студент должен получить достаточный уровень информации о законодательной базе инвестиционной деятельности и информационных технологиях, применяемых в инвестиционном анализе.

Преподавание УМ должно быть направлено на формирование у студентов навыков проведения инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиционных проектов, управления инвестиционной деятельностью на различных уровнях.

Методические рекомендации устанавливают порядок и методику изучения теоретического и практического материала учебного модуля. Методические рекомендации составляются по каждому виду учебной работы, включенному в модуль. Методические рекомендации должны нацеливать студента на творческую самостоятельную работу, не должны подменять учебную литературу и справочники, давать готовых решений поставленных перед студентом задач.

### **Методологические подходы к изучению дисциплины**

Основными методологическими подходами при организации процесса преподавания УМ «Инвестиционный анализ» являются:

1. Направленность обучения на получение студентами качественных знаний, являющихся результатом систематизации опыта, накопленного в сфере исследования инвестиционной деятельности, которые необходимы для развития экономического, финансового мышления, управленческой культуры, являются основой будущего практического применения в различных сферах профессиональной деятельности.

2. Реализация возможностей студентов в процессе обсуждения дискуссионных вопросов и комплексных проблем, определения взаимосвязей, анализа разнообразной информации.

3. Развитие самостоятельности и способности принятия эффективных решений, определения выбора тех или иных действий с точки зрения их результативности.

4. Применение различных методов преподавания, которые способствуют усвоению и накоплению знаний из смежных с «Инвестиционным анализом» областей.

Общий подход к реализации всего программного комплекса предполагает широкое использование активных методических форм преподавания изучаемого материала.

Основная задача преподавателя – активное вовлечение студента в процесс обсуждения актуальных вопросов, рассматриваемых в рамках модуля.

Необходимо также обратить внимание на сочетание различных форм и методов обучения, включая лекционную форму подачи наиболее фундаментальных положений, изложение доступного материала в виде непрерывного диалога, обсуждение конкретных ситуаций, решение практических задач, закрепляющих полученные теоретические знания посредством конкретных расчетов и принятия решений, выполнение лабораторных работ, исследовательскую деятельность, проведение конкурсов исследовательских работ среди студентов.

При изучении курса рекомендуется использовать Интернет-ресурсы и программное обеспечение.

Проведение практических занятий и лабораторных работ рекомендуется в компьютерных классах.

Обучение по УМ «Инвестиционный анализ» строится на сочетании:

- лекционного курса (пассивное восприятие информации);
- дискуссий на лекции (активное вовлечение студентов в процесс обсуждения ключевых теоретических вопросов);
- самостоятельной работы студента по изучению теоретического материала;

- практических занятий (применение знаний, полученных в процессе изучения теоретического материала, при решении практических задач);
- лабораторных работ (демонстрация практических навыков при решении прикладных задач);
- самостоятельной работы студента по изучению практического материала (самостоятельное решение практических задач, ситуационных задач, изучение проблемных ситуаций и т.д.);
- индивидуальных творческих заданий студентам;
- исследовательской работы (исследование группой студентов выбранной проблемы с целью написания отчета);
- публичной презентации результатов исследовательской работы.

Преподавание по УМ «Инвестиционный анализ» строится на сочетании:

1. Лекций (презентация теоретических материалов, предполагающая активное вовлечение студентов в процесс дискуссий, обсуждения актуальных вопросов).
2. Практических занятий (применение теоретических знаний при решении практических задач).
  - Решение практических задач, кейсов, ситуационных задач.
  - Работа в группах.
  - Деловые игры.
  - Тестовые задания (многоуровневое тестирование).

### 3. Лабораторных работ.

Методически обосновано все дидактические единицы стандарта изучать в аудитории на лекциях и практических занятиях. Рекомендуемый объем лекционного курса в неделю – 2 часа, практических занятий в неделю – 2 часа, лабораторных работ в неделю – 2 часа.

В рамках лекционного курса студенты очного отделения имеют возможность изучить большую часть материала дисциплины. Для наиболее эффективного изучения дидактических единиц методически обоснована самостоятельная проработка студентами отдельных тем, освоение которых проверяется при проведении контрольных и проверочных работ.

Целесообразно для увеличения времени проработки важных тем предусмотреть рассмотрение отдельных вопросов в форме дискуссий и диспутов.

Организация и методическое сопровождение практических занятий по УМ осуществляется на основе учебно-методического пособия с планами практических занятий и заданиями.

Организация и методическое сопровождение лабораторных работ по УМ осуществляется на основе учебно-методического пособия с планами лабораторных работ и заданиями.

Объем аудиторных часов занятий студентов заочного обучения ограничен, поэтому основной формой изучения программного материала по дисциплине является самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа вне аудитории служит эффективным средством для развития мышления студентов, воспитания навыков самообразования, закрепления и расширения знаний, полученных в рамках других смежных дисциплин.

Студенты, обучающиеся по индивидуальному плану, а также студенты заочного отделения, в большей степени изучающие материал самостоятельно, нуждаются в дополнительных разъяснениях, поэтому им окажутся полезны методические рекомендации по изучению дисциплины.

Для освоения основных категорий и терминов каждой темы необходимо разработать для студентов список рекомендованной литературы. Главным источником информации для студентов должна служить основная литература, а для более глубокого осмысления вопросов дисциплины необходимо использовать дополнительную научную периодическую литературу.

Особое внимание следует уделить исследовательской работе студентов. Студенты должны выбрать для исследования наиболее важные вопросы, связанные с исследованием актуальных проблем и направлений инвестиционной деятельности. Результаты исследовательской работы должны быть представлены в виде отчетов. Рекомендуется публичная защита результатов исследования с использованием презентации, подготовленной в Microsoft Power Point. Лучшие работы студентов должны быть рекомендованы для участия в конкурсах и на конференциях. Требования к подготовке отчета по результатам научно-исследовательской работы рекомендуется представить в виде Методических указаний для выполнения исследовательской работы.

Кроме того, необходимо предусмотреть дополнительные консультации по сложным темам.

Контроль самостоятельной работы студентов осуществляется при выполнении контрольных работ, написания тестов, презентации результатов исследовательской работы, проверки заданий для самостоятельной работы.

Основной формой контроля являются: дифференцированный зачет (письменный или устный), тестирование, защиты лабораторных работ и контрольные работы.

Контроль знаний студентов должен осуществляться посредством:

1. Инструментов промежуточного контроля:

- проведения контрольных работ по результатам изучения теоретического и практического материала;
- проведения тестирования студентов с целью оценки текущего, заключительного и остаточного уровня знаний студентов;
- оценка результатов выполнения лабораторных работ;
- оценки результатов самостоятельной работы студентов (письменные отчеты о результатах самостоятельной работы студента, защита результатов самостоятельной работы);
- оценки результатов выполнения индивидуальных заданий (письменные отчеты и защита результатов выполнения);
- публичной защиты результатов исследовательской работы (реферат и подготовка презентации с использованием Microsoft Power Point);

2. Инструментов семестрового контроля в форме дифференцированного зачета.

Критерии выставления оценок представлены в методической разработке «Аттестация студентов. Формы, виды и процедура контроля».

Студенты допускаются к зачету при условии:

- выполнения всех практических заданий,
- выполнения всех лабораторных работ;
- успешного выполнения проверочных и контрольных работ,
- выполнения всех самостоятельных работ и успешной их защиты,
- написания отчетов по научно-исследовательским работам и успешной презентации результатов исследования.

Дифференцированный зачет рекомендуется проводить по билетам в форме ответов на вопросы и решения задач либо в форме ответов на вопросы и решения задач без билетов.

Формы, виды и процедура контроля представлены в Методических указаниях по аттестации студентов.

Выполнение самостоятельной работы регламентируется технологической картой дисциплины, которую преподаватель доводит до студентов на первой лекции.

**Средства обеспечения освоения дисциплины**

Общий подход к реализации всего программного комплекса предполагает широкое использование активных методических форм преподавания материала.

Необходимо также обратить внимание на сочетание различных форм и методов обучения, включая лекционную форму подачи наиболее фундаментальных положений, изложение доступного материала в виде непрерывного диалога, проведение практикумов,

закрепляющих полученные теоретические знания посредством конкретных расчетов и принятия решений, проведение конкурсов среди учащихся по мере прохождения крупных разделов.

При изучении модуля рекомендуется широко использовать презентации, фрагменты учебных кинофильмов по отдельным разделам дисциплины и обучающие программы.

#### **Формы проведения учебных занятий:**

- лекции (вводная лекция, информационная лекция, лекция-презентация и др.);
- практические занятия (семинары) (теоретические и практические задания по актуальным проблемам прикладной экономики, ситуационные задачи, вопросы для обсуждения);
- самостоятельная работа студентов (подготовка по материалам лекций, основной и дополнительной литературе, выполнение творческих заданий, подготовка докладов-презентаций, подготовка к рубежному и итоговому контролю).

**Педагогические функции** преподавания модуля реализуются через совокупность педагогических приемов. В качестве основных можно выделить следующие:

1) Дидактические (способность к передаче знаний в краткой и интересной форме, т. е. умение делать учебный материал доступным для студентов, опираясь на взаимосвязь теории и практики, учебного материала и реальной экономической действительности).

2) Рефлексивно-гностические (способность понимать студентов, базирующаяся на интересе к ним и личной наблюдательности; самостоятельный и творческий склад мышления; находчивость или быстрая и точная ориентировка).

3) Интерактивно-коммуникативные (педагогически волевое влияние на студентов, требовательность, педагогический такт, организаторские способности, необходимые как для обеспечения работы самого преподавателя, так и для создания хорошего психологического климата в учебной группе).

4) Речевые (содержательность, яркость, образность и убедительность речи преподавателя; способность ясно и четко выражать свои мысли и чувства с помощью речи, а также мимики и жестов).

#### **Материально-техническое обеспечение дисциплины**

При выполнении заданий, самостоятельных работ и подготовки учебно-методических комплексов предусматривается применение ПК.

- Лекции и практические занятия оформляются в форме презентаций в Word, Excel, PowerPoint.

- Практические занятия проводятся в компьютерном классе.

- Дополнительные материалы, задания для самостоятельной работы, методические разработки размещаются в дистанционном курсе.

- Промежуточная и итоговая аттестация проводится с применением программных электронных оболочек Moodle.

- При проведении практических занятий используется программное обеспечение Microsoft Excel, программные продукты Project Expert, «Инвестиционный анализ», «Invest for Excel», Управление рисками – Risky Project», «Альт-Инвест» (возможно использование демо-версий).

- Преподавание дисциплины предполагает использование Интернет-ресурсов.

#### **Общие методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО бакалавриата, образовательный процесс должен быть построен с учетом интенсивного использования интерактивных занятий со студентами, повышающих их активность во время освоения учебного материала.

Использование разнообразных интерактивных технологий обучения является логическим продолжением общей образовательной стратегии учебного модуля, суть которой выражается в комплексном действии трех основных методов обучения: рейтинговое, проблемное и развивающее обучение.

В процессе освоения дисциплины студенты (благодаря участию в интерактивных формах обучения, выполнению самостоятельных заданий), имеют возможность увеличивать и самостоятельно регулировать уровень знаний, умений и навыков, тем самым могут повышать или понижать свой рейтинг в освоении дисциплины.

Рейтинговая оценка индивидуальных заданий, сообщений по теме, результатов теста, творческого задания и прочих форм самостоятельной работы студента содержится в Технологической карте дисциплины.

Методически обосновано изучать содержание модуля в аудитории на лекциях и практических занятиях. Для наиболее эффективного изучения предусмотрена самостоятельная проработка студентами отдельных тем, освоение которых проверяется при защите результатов работы в виде доклада с помощью презентации *Microsoft Power Point*. Целесообразно для увеличения времени проработки важных тем предусмотреть рассмотрение отдельных вопросов в форме дискуссий. Кроме того, необходимо предусмотреть дополнительные консультации по сложным темам.

Контроль самостоятельной работы студентов очного отделения осуществляется при выполнении тестов, контрольных работ, докладов-презентаций и т.д. Контроль самостоятельной работы студентов заочного отделения осуществляется при выполнении контрольных работ. Выполнение самостоятельной работы регламентируется технологической картой дисциплины, которую преподаватель доводит до студентов на первой лекции.

#### **Критерии оценки знаний студентов**

Итоговой формой проверки знаний студентов по учебному модулю «Инвестиционный анализ» является дифференцированный зачет. Выставление оценок на зачете осуществляется на основе принципов объективности, справедливости, всестороннего анализа уровня знаний студентов и предполагает соблюдение ряда условий, обеспечивающих эффективность оценочной процедуры, среди которых можно выделить:

- знание фактического учебно-программного материала по дисциплине, в том числе знание (освоение) обязательной литературы и современных публикаций по программе курса;
- наличие логики в структуре ответа студента, готовность к дискуссии и аргументации своего ответа; уровень самостоятельного мышления студента с элементами творческого подхода к изложению материала;
- степень активности студента на семинарских (практических) занятиях;
- наличие пропусков лекционных и семинарских (практических) занятий по неуважительным причинам.

Положительной оценки на зачете заслуживает студент, показавший:

- всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала на основе изучения рекомендованной основной и дополнительной литературы;
- свободное владение концептуально-понятийным аппаратом;
- стремление, умение логически определено и последовательно изложить ответ, умение выполнять предусмотренные программой задания;
- высокую степень посещаемости лекционных и занятий и уровень активности на семинарских (практических) занятиях.

Неудовлетворительной оценки заслуживает студент, показавший:

- фрагментарные, поверхностные знания основного учебно-программного материала;
- затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины;
- отсутствие навыков построения логического ответа, неумение выполнять предусмотренные программой задания;
- низкую степень посещаемости лекционных и семинарских (практических) занятий без уважительной причины.

При проведении аттестации студентов важно всегда помнить, что систематичность, объективность, аргументированность – главные принципы, на которых основаны контроль и оценка знаний студентов. Проверка, контроль и оценка знаний студента, требуют учета его индивидуального стиля в осуществлении учебной деятельности. Знание критериев оценки знаний обязательно для преподавателя и студента.

Критерии оценки качества освоения студентами модуля на зачете должны устанавливать диапазоны баллов рейтинга и требования к знаниям, умениям и навыкам для достижения следующих уровней:

- пороговый (оценка «удовлетворительно») – 50-69%;
- стандартный (оценка «хорошо») – 70-89%;
- эталонный (оценка «отлично») – 90-100%.

Критерии оценки качества освоения студентами модуля представлены в таблице А1.

Таблица А1 - Критерии оценки качества освоения студентами модуля

Критерий	В рамках формируемых компетенций студент демонстрирует
пороговый	предполагает знание и понимание студентом теоретического содержания курса с незначительными пробелами; несформированность некоторых практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях, низкое качество выполнения учебных заданий (не выполнены, либо оценены числом баллов, близким к минимальному); низкий уровень мотивации обучения
стандартный	предполагает полное знание и понимание студентом теоретического содержания модуля; недостаточность в обосновании отдельных собственных суждений, не оказывающую значительного влияния на формирование практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях; достаточное качество выполнения всех предусмотренных программой обучения заданий; средний уровень мотивации обучения
эталонный	предполагает полное знание и понимание студентом теоретического содержания курса, без пробелов; обоснование собственных суждений с учетом сформированных необходимых практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях; высокое качество выполнения всех предусмотренных программой обучения заданий; высокий уровень мотивации обучения.

### **Методические рекомендации по теоретической части УМ «Инвестиционный анализ»**

Основной определяющей и организующей частью учебного процесса по модулю «Инвестиционный анализ» являются лекции. Лекции определяют объем изучаемого материала, его научный уровень и глубину, дают направление работе студентов как при подготовке к семинарам, так и при самостоятельном изучении модуля. Изложение теоретического материала на лекциях должно сопровождаться разбором примеров, разъясняющих прикладную сущность изучаемых тем.

Вузовская лекция – главное звено дидактического цикла обучения. Её цель – формирование у студентов ориентировочной основы для последующего усвоения материала методом самостоятельной работы. Содержание лекции должно отвечать следующим дидактическим требованиям:

- изложение материала: от простого к сложному, от известного к неизвестному;
- логичность, четкость и ясность в изложении материала;
- возможность проблемного изложения, дискуссии, диалога с целью активизации деятельности студентов;

- опора смысловой части лекции на подлинные факты, события, явления, статистические данные;

- тесная связь теоретических положений и выводов с практикой и будущей профессиональной деятельностью студентов.

Преподаватель, читающий лекционные курсы, должен знать существующие в педагогической науке и используемые на практике варианты лекций, их дидактические и воспитывающие возможности, а также их методическое место в структуре процесса обучения.

Рекомендуемые формы проведения занятий лекционного типа.

Лекции могут носить вводный и информационный характер. Как правило, вводная лекция знакомит студентов с предметом, задачами изучения нового курса, а также с методологией. Информационная лекция ставит перед собой целью донесение до студентов новых знаний в соответствии с программой изучаемого курса.

Тематическая программа лекционного блока УМ «Инвестиционный анализ» включает наиболее важные проблемы теории и практики инвестиционного анализа. Соответственно этому выделяются следующие типы лекций:

а) проблемная лекция.

Использование в занятиях лекционного типа проблемного обучения также ставит целью увеличить способы активного постижения учебного материала, что позволяет в итоге повысить мотивацию обучения студентов;

б) лекции с технологией развивающего обучения.

Во время лекционных занятий учебного модуля «Инвестиционный анализ» рекомендуется использование такой технологии развивающего обучения, как активное обучение, которая нацеливает студентов не только на знакомство с проблемной ситуацией, но и на дальнейшее осмысление этой проблемы, самостоятельную рефлексию и формулировку решений проблемы;

в) лекция-презентация.

Темы учебного курса, которые информационно насыщены и содержат множество теоретических положений, рекомендуется преподавать с помощью лекции-презентации с использованием возможностей информационных технологий. Данная форма лекции позволяет использовать графические, схематические и иные способы организации учебного материала и тем самым увеличить возможности образовательного эффекта.

При изложении материала важно помнить, что почти половина информации на лекции передается через интонацию. Необходимо учитывать тот факт, что первый кризис внимания студентов наступает на 15-20-й минутах, второй – на 30-35-й минутах. В профессиональном общении рекомендуется исходить из того, что восприятие лекций студентами младших и старших курсов существенно отличается по готовности и умению.

Одним из решающих условий качественного обучения студентов по модулю «Инвестиционный анализ» является их активная работа на лекциях. Активное слушание лекций должно приобрести характер поиска ответов на поставленные преподавателем вопросы. Правильно их понять можно лишь при условии предельной мобилизации внимания к излагаемому материалу, последовательного усвоения материала, умения записывать основные положения, категории, обобщения, выводы, собственные мысли, замечания, вопросы.

Общие и утвердившиеся в практике правила и приемы конспектирования лекций:

- конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради;

- необходимо записывать тему и план лекции, рекомендуемую литературу к теме.

Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки;

- названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их;

- в конспекте дословно записываются определения понятий, экономических категорий и законов. Остальное может быть записано своими словами;

В конспект следует заносить все то, что преподаватель пишет на доске (демонстрирует с применением средств наглядности), а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д. Надо иметь в виду, что изучение и отработка прослушанных лекций без промедления значительно экономит время и способствует лучшему усвоению материала.

### **Методические рекомендации по практическим занятиям УМ «Инвестиционный анализ»**

В рамках модуля «Инвестиционный анализ» учебным планом и программой предусмотрено проведение практических занятий. Практическое занятие может быть построено как на материале одной лекции, так и на содержании нескольких лекций, а также по определенной теме без чтения предварительной лекции. Главная и определяющая особенность любого практического занятия – наличие элементов дискуссии, проблемности, диалога между преподавателем и студентами и самими студентами.

Практические занятия проводятся под руководством преподавателя. Чтобы хорошо подготовиться к практическому занятию, студенту необходимо:

- уяснить вопросы и задания, рекомендуемые для подготовки к практическому занятию;
- прочитать конспект лекций и соответствующие главы учебника (учебного пособия).

Важной формой обучения является самопроверка знаний. В ходе самопроверки студент должен ответить на вопросы, рекомендованные для каждой темы. Это поможет глубже усвоить пройденный материал и прочно закрепить его в памяти. Вопросы, указанные в плане практического занятия, являются наиболее существенными. Если при самопроверке окажется, что ответы на некоторые вопросы неясны, то надо вновь обратиться к первоисточникам, учебнику (учебному пособию) и восполнить пробел.

На практических занятиях студенты закрепляют теоретический материал, овладевают основными методами анализа и оценки уровня экономического развития регионов, городов, проблем природопользования, выступают с докладами, выполняют контрольные работы, тестируются, решают задачи.

На практическом занятии студентам очень важно внимательно слушать выступающих товарищей, записывать новые мысли и факты, замечать неточности или неясные положения в выступлениях, активно стремиться к развертыванию дискуссии, к обмену мнениями. Надо также внимательно слушать разбор выступлений преподавателем, особенно его заключение по занятию, стремясь уловить тот новый, дополнительный материал, который использует преподаватель в качестве доказательства тех или иных идей.

В ответе студента на практическом занятии должны быть отражены следующие моменты:

- анализ взглядов по рассматриваемой проблеме;
- изложение сути вопроса, раскрытие проблемы, аргументация высказываемых положений на основе фактического материала;
- вывод, вытекающий из рассмотрения вопроса (проблемы).

Лучшим выступлением считается то, в котором студент в течение до 4-6 минут свободно и логично по памяти излагает изученный материал, используя для доказательства наглядные пособия, структурно-логические схемы, классную доску.

Студентам, выступающим на практическом занятии с 10 – 15 минутным докладом (научным сообщением), целесообразно написать его текст. При выступлении следует стремиться излагать содержание доклада своими словами (избегая безотрывного чтения текста), поддерживать контакт с аудиторией, ставить перед ней проблемные вопросы, использовать технические средства обучения.

## **Требования к оформлению отчета по лабораторной работе**

Для выработки у студентов целостного, интегрированного взгляда на подготовку текстовых документов, с целью осуществления их унификации в объеме всего Института экономики и управления для оформления отчетов о работе бакалаврам рекомендовано использовать методические указания «Оформление текстовых учебных документов в институте экономики и управления» <http://www.novsu.ru/file/922549>

## **Требования к технике безопасности**

Требования к технике электробезопасности:

- а) к работе на ПЭВМ допускаются лица, прошедшие инструкцию по технике безопасности.
- б) помещения, предназначенные для размещения ПЭВМ, относятся ко второй категории.
- в) запрещается работа на ПЭВМ при отсутствии заземляющего устройства.
- г) запрещается работа на ПЭВМ при снятой задней крышке монитора и системного блока.

Требования по промышленной санитарии:

- а) освещенность рабочего места должна составлять не менее 180-230 лк при искусственном освещении; при смешанном освещении требуется дополнительная освещенность не менее 180 лк.
- б) Уровень шума в помещении не должен превышать 90дБ.
- в) Площадь помещения должна выбираться из расчета 4м<sup>2</sup> на одного обучающегося.
- г) Непрерывное время работы на ПЭВМ не более 2 часов, при условии, что расстояние между монитором и глазами учащегося должно быть минимум 60 см. Это связано с рентгеновским излучением, которое исходит от монитора. Желательно применять защитный экран.

## **Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов при изучении УМ «Инвестиционный анализ»**

Основными способами самостоятельной работы по изучению модуля «Инвестиционный анализ» являются:

- чтение учебников, учебно-методических пособий и другой учебной литературы;
- регулярное чтение журналов, газет, просмотр и прослушивание теле- и радиопередач;
- работа над конспектами лекций, их дополнение материалом из учебников (учебных пособий);
- использование дополнительного материала, представленного в дистанционном курсе «Инвестиционный анализ»;
- подготовка докладов, научных сообщений и выступление с ними на практических занятиях, научных (научно-практических) конференциях;
- подготовка исследований по темам изучаемой дисциплины;
- решение задач, выполнение заданий, рекомендованных (заданных) преподавателем;
- формулировка развернутых ответов на вопросы для подготовки к практическим (семинарским) занятиям;
- подготовка к выполнению контрольной работы, теста;
- подготовка к зачету.

Изучив глубоко содержание учебного модуля, целесообразно разработать матрицу наиболее предпочтительных методов обучения и форм самостоятельной работы студентов, адекватных видам лекционных и семинарских занятий.

Необходимо предусмотреть развитие форм самостоятельной работы, выводя студентов к завершению изучения учебной дисциплины на ее высший уровень.

Одной из форм обучения, подготовки к практическому занятию, разработки и написания реферата, контрольной работы является консультация у преподавателя. Обращаться к помощи преподавателя следует при подготовке реферата, научного сообщения, доклада, контрольной работы, а также в любом случае, когда студенту не ясно изложение какого-либо вопроса в учебной литературе или он не может найти необходимую литературу. Преподаватель поможет составить план доклада, порекомендует порядок изложения вопросов, поможет рассчитать время выступления, подобрать соответствующую литературу, раскрыть профессиональный аспект рассматриваемой проблемы.

Исходным документом для организации работы студентов по изучению модуля является технологическая карта. В ней определены сроки проведения контрольных мероприятий (тесты, контрольные работы, экзамен), максимальная оценка за каждое из них и правила перевода общего количества баллов, полученных при изучении дисциплины, в итоговый результат.

### Рекомендуемые формы проведения лекционно-практических занятий по темам

В соответствии с указанными формами проведения занятий по УМ «Инвестиционный анализ» по каждому элементу модуля в разрезе выделенных тем предусмотрено проведение определенных видов занятий. Данное распределение представлено в таблице А2 данного приложения.

Таблица А.2 – Рекомендуемые формы проведения занятий для УМ «Инвестиционный анализ»

Тема занятий	Форма проведения			
	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Аудиторная СРС
<b>Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью</b>				
Тема 1 Теоретические и практические основы инвестиционного анализа	Вводная лекция; анализ ситуаций; информационная лекция	Работа в группе, дискуссия и обсуждение, доклад-презентация	Исследование проблемы, подготовка задания, доклад-презентация	Презентация студентами результатов исследования, обсуждение, дискуссия
Тема 2 Управление инвестиционной деятельностью предприятия	Информационная лекция; анализ ситуаций	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Исследование проблемы, подготовка задания, доклад-презентация	Презентация студентами результатов исследования, обсуждение, дискуссия
<b>Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы</b>				
Тема 3 Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия	Информационная лекция; анализ ситуаций	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов самостоятельной работы, обсуждение, дискуссия
Тема 4 Анализ денежных потоков,	Информационная лекция; анализ ситуаций	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций,	Презентация студентами результатов самостоятельной работы,

связанных с инвестиционным проектом в реальные активы			использование ПО	обсуждение, дискуссия
Тема 5 Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности	Информационная лекция; анализ ситуаций; групповые работы и обсуждения	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов решения кейс-задачи, обсуждение, дискуссия
Тема 6 Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска	Информационная лекция; анализ ситуаций; групповые работы и обсуждения	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов самостоятельной работы, обсуждение, дискуссия
Тема 7 Оптимальный инвестиционный бюджет предприятия	Информационная лекция; анализ ситуаций; групповые работы и обсуждения	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов самостоятельной работы, обсуждение, дискуссия
<b>Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги</b>				
Тема 8 Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг	Информационная лекция; анализ ситуаций; групповые работы и обсуждения	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия, Доклад-презентация	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов самостоятельной работы, обсуждение, дискуссия
Тема 9 Анализ и управление портфелем ценных бумаг	Информационная лекция; анализ ситуаций; групповые работы и обсуждения	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов самостоятельной работы, кейс-задачи, обсуждение, дискуссия
Тема 10 Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем	Информационная лекция; анализ ситуаций; групповые работы и обсуждения	Анализ ситуаций, обсуждение, дискуссия	Работа в группе, анализ ситуаций, использование ПО	Презентация студентами результатов исследования, обсуждение, дискуссия

### **Требования к Учебно-методическому обеспечению дисциплины**

В настоящее время издано достаточное количество учебной и научной литературы, посвященной проблемам организации и управления инвестиционной деятельностью предприятия, а также вопросам оценки эффективности и инвестиций в реальные активы и ценные бумаги. Это осложняет процесс изучения данной дисциплины студентами. Задача преподавателя – систематизировать огромный объем информации и предоставить студентам целостный учебно-методический комплекс по дисциплине.

Учебно-методический комплекс по УМ «Инвестиционный анализ» должен включать:

1. Рабочая программа по дисциплине.
2. Учебное пособие по дисциплине или Краткий конспект лекций.
3. Методические указания для практических занятий или Практикум.
4. Методические указания для выполнения лабораторных работ.
5. Методические указания для выполнения исследовательской работы.
6. Методические указания для выполнения самостоятельной работы.
7. Методические указания студентам заочного отделения по выполнению контрольной работы.

8. Методические указания по аттестации студентов. Формы, виды и процедура контроля.
9. Методические указания студентам по изучению дисциплины.
10. Примерные контрольно-измерительные материалы.

Рекомендуется создание дистанционного курса в программной оболочке Moodle для размещения теоретических материалов, практических заданий, заданий для самостоятельной работы, организации тестирования, организации контроля уровня знаний студентов.

Рекомендуется приобретение программного обеспечения по оценке инвестиционных проектов (допускается использование демо-версий для ознакомления студентов с современными информационными технологиями): программное обеспечение Microsoft Excel, программные продукты Project Expert, «Инвестиционный анализ», «Invest for Excel», Управление рисками – Risky Project», «Альт-Инвест».

## Основная и дополнительная литература по УМ «Инвестиционный анализ»

### Основная литература:

#### Законы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Действующая редакция. <http://www.consultant.ru/popular/>.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Действующая редакция. <http://www.consultant.ru/popular/>.
3. Федеральный закон от 25 февраля 1999 года №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» в редакции от 12 декабря 2011 года №427 – ФЗ. <http://www.consultant.ru/online/base/?req=doc;base=LAW;n=123436>.
4. Федеральный закон от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Действующая редакция. <http://www.consultant.ru/popular/cenbum/>.

#### Литература:

5. Заводина А.В. Экономическая оценка инвестиций : Учеб.пособие для вузов / Под общ.ред.:Ф.-Й.Кайзера,Т.Гриси,Е.А.Бондаренко;Новгород.гос.ун-т им.Ярослава Мудрого,Совместный Европейский проект Темпус-Тасис CD\_JEP-24192-2003. - Великий Новгород, 2007. - 162с. : ил.
6. Инвестиции : Учеб.для вузов / Под ред.Г.П.Подшиваленко; Фин.акад.при Правительстве РФ. - 2-е изд.,стер. - М. : Кнорус, 2009. - 484,[1]с. - Библиогр.в конце гл. - ISBN 978-5-390-00410-4(в пер.) : Гриф.
7. Кожухар В.М. Практикум по экономической оценке инвестиций : Учеб.пособие. - 2-е изд. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2006. - 146,[1]с. : ил. - ISBN 5-94798-890-9.
8. Нешиной А.С. Инвестиции : Учеб. для вузов. - 6-е изд.,перераб.и испр. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2007. - 370,[2]с. - Библиогр.:с.369-371. - ISBN 978-5-91131-447-7(в пер.).
9. Нешиной А.С. Инвестиции : Учеб.для вузов. - 7-е изд.,перераб.и испр. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2008. - 370,[2]с. - Библиогр.:с.369-371. - ISBN 978-5-91131-839-0(в пер.).
10. Староверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций : Учеб.пособие. - 2-е изд.,стер. - М. : Кнорус, 2009. - 308,[1]с. : ил. - Библиогр.:с.294-297. - Слов.:с.282-293;Прил.:с.298-309. - ISBN 978-5-390-00135-6: Гриф.
11. Экономическая оценка инвестиций : Учеб. для вузов / Под ред.М.И.Римера. - 3-е изд.,перераб.и доп. - СПб. : Питер, 2009. - 412,[1]с. : ил. + CD-ROM. - (Учебник для вузов). - Библиогр.:с.408-412. - Прил.:с.399-407. - ISBN 978-5-388-00674-5(в пер.) : Гриф.

### Дополнительная литература:

#### Для обязательного изучения:

12. Бочаров В.В. Инвестиции : Учеб.для вузов. - 2-е изд. - СПб. : Питер, 2009. - 380,[1]с. - (Учебник для вузов). - Библиогр.:с.377-380. - ISBN 978-5-388-00658-5(в пер.)
13. Бригхэм Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. 10-е изд. / Пер. с англ. Под ред. К.э.н. Е.А. Дорофеева – СПб.: Питер, 2005. – 960 с.: ил.
14. Ивасенко А.Г. Инвестиции: источники и методы финансирования. - 2-е изд.,стер. - М. : Омега-Л, 2007. - 253,[1]с. - (Организация и планирование бизнеса). - Прил.:с.220-253. - ISBN 5-365-00794-8 : 64.80. - ISBN 978-5-365-00794-9.
15. Иванов А.П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2004, 2007. - 442,[2]с. : ил. - Библиогр.:с.444. - ISBN 5-94798-382-6(в пер.).

16. Игошин Н.В. Инвестиции: Организация, управление, финансирование : Учеб. для студентов вузов. - 3-е изд., перераб.и доп. - М. : ЮНИТИ, 2005. - 446,[1]с. - Библиогр.:с.440-442. - ISBN 5-238-00769-8(в пер.).
17. Инвестиции на автомобильном транспорте : Учеб.пособие для вузов. - М. : Финансы и статистика, 2007. - 287,[1]с. - Библиогр.:с.285-286. - ISBN 978-5-279-03171-9
18. Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки : учеб. пособие / Н. И. Лахметкина [и др.] ; под ред. Н. И. Лахметкиной ; Фин. акад. при Правительстве РФ. - М. : КноРус, 2009. - 266, [1] с. : ил. - Прил.: с. 246-267. - ISBN 978-5-390-00274-2 : Гриф.
19. Инвестиции : Учеб.для вузов / Под ред.:В.В.Ковалева и др. - М. : Проспект, 2006. - 440с. : ил. - Библиогр.в конце гл. - В выход.данных:2005 г. - ISBN 5-98032-712-6(в пер.)
20. Инвестиции : Учеб.для вузов / Под ред.Г.П.Подшиваленко; Фин.акад.при Правительстве РФ. - 2-е изд.,стер. - М. : Кнорус, 2009. - 484,[1]с. - Библиогр.в конце гл. - ISBN 978-5-390-00410-4(в пер.) : Гриф.
21. Инвестиции : Учеб.пособие для вузов / Под ред.М.В.Чиненова. - 2-е изд.,перераб.и доп. - М. : Кнорус, 2008. - 364,[1]с. - Библиогр.:с.351-352. - Глоссарий:с.326-350;Прил.:с.353-365. - ISBN 978-5-390-00107-3 : Гриф.
22. Инвестиции [Электронный ресурс] : Электронный учебник / А.Ю.Андрианов,С.В.Валдайцев,П.В.Воробьев и др.;Отв.ред.:В.В.Ковалев и др.;StarForce,ИНФОФОНД. - М. : Кнорус, 2009. - 1 электрон.опт.диск (CD-ROM).
23. Орлова Е.Р. Инвестиции : Учеб.пособие. - 4-е изд.,испр.и доп. - М. : Омега-Л, 2007. - 231,[1]с. - (Библиотека высшей школы). - Библиогр.:с.207-209. - Прил.:с.210-232. - ISBN 5-370-00037-9 : 48.96. - ISBN 978-5-370-00037-9.
24. Пайк Р., Нил Б. Корпоративные финансы и инвестирование. – 4-е изд. / Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2006.
25. Практикум по финансово-инвестиционному анализу: Ситуации. Методики. Решения : Учеб.пособие для вузов / Под ред.Д.А.Ендовицкого. - М. : Кнорус, 2006. - 422,[1]с. : ил. - Библиогр.:с.419-423. - ISBN 5-85971-184-0.
26. Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций : Учеб.пособие для студентов / Изд.прогр."300 лучших учеб.для высш.шк.в честь 300-летия С.-Петербурга". - СПб. : Питер, 2005. - 472с. : ил. - (Учебное пособие). - Библиогр.:с.468-472. - Прил.:с.354-467. - ISBN 5-469-00143-1(в пер.)
27. Савчук В.П. Управление финансами предприятия / 2-е изд. – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2005.
28. Царев В.В. Оценка экономической эффективности инвестиций.- СПб.: Питер, 2004 – 464с.:
29. Чернова Г.В. Управление рисками: Учебное пособие. – М.: Проспект, 2005. – 158с. – ISBN 5-98032-908-0.
30. Четыркин Е.М. Финансовая математика : Учеб. / Акад.нар.хоз-ва при Правительстве РФ. - М. : Дело, 2003. - 396,[1]с. : ил. - Библиогр.в конце гл. - Прил.:с.376-397. - ISBN 5-7749-0193-9(в пер.)

***Прочая дополнительная литература:***

1. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д. А. Ендовицкий [и др.] ; под ред. Д. А. Ендовицкого. - М. : КноРус, 2010. - 374, [1] с. : ил. - Библиогр.: с. 337-347. - Прил.: с. 348-374. - ISBN 978-5-406-00358-9 : (в пер.).
2. Антипова О.М. Правовое регулирование инвестиционной деятельности : (анализ теоретических и практических проблем). - М. : Волтерс Клувер, 2007. - 236с. - Библиогр.:с.214-236. - ISBN 978-5-466-00302-4.
3. Барбаумов В.Е. Сборник задач по финансовым инвестициям : Учеб.пособие для вузов / Рос.экон.акад.им.Г.В.Плеханова. - М. : Финансы и статистика, 2005. - 349,[1]с. : ил. - В выход.данных:2004 г. - ISBN 5-279-02974-2.

4. Вахрин П.И. Инвестиции : Учеб. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2005. - 379с. - Библиогр.: с.376-379. - ISBN 5-94798-582-9(в пер.).
5. Дамодаран Асват. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов = Investment valuation / Пер. с англ.: Д. Липинского и др. - 4-е изд. - М. : Альпина Бизнес Букс, 2007. - 1323,[1]с. : ил. - Библиогр.: с.1277-1294. - Указ.: с.1295-1321; Сведения об изд. на англ. яз.: Second edition. - ISBN 978-5-9614-0620-7 : 1084.00. - ISBN 0-471-41490-3(в пер.).
6. Зубченко А.А. Иностраннные инвестиции : Учеб. пособие / Ин-т современ. экономики. - М. : Книгодел, 2008. - 157,[2]с. - Слов.: с.151-158. - ISBN 978-5-9659-0045-9.
7. Игонина Л.Л. Инвестиции : Учеб. пособие для вузов / Под ред. В.А. Слепова. - М. : Экономистъ, 2003. - 476,[2]с. - (НОМО FABER). - Библиогр.: с.446-450. - Глоссарий: с.433-445; Прил.: с.451-476. - ISBN 5-98118-035-8 : 140.00. - ISBN 978-5-981-18035-4(в пер.).
8. Инвестиции в ценные бумаги: современные технологии : Учеб. пособие для вузов. - Старый Оскол : ТНТ, 2007. - 591,[1]с. - Библиогр.: с.585-591. - Прил.: с.173-584. - ISBN 5-94178-068-0 : 432.60. - ISBN 979-5-941-78068-5(в пер.).
9. Инвестиции на автомобильном транспорте : Учеб. пособие для вузов. - М. : Финансы и статистика, 2007. - 287,[1]с. - Библиогр.: с.285-286. - ISBN 978-5-279-03171-9.
10. Инвестиционная политика : Учеб. пособие для студентов вузов / Под ред. Ю.Н. Лапыгина. - М. : КноРус, 2005. - 309с. : ил. - Библиогр. в конце гл. - ISBN 5-85971-059-3.
11. Как инвестировать в Новгородской области : справочник / сост.: Габитов А. Ф. [и др.] ; Адм. Новгород. обл., Экон. ком. ; Новгород. гос. ун-т им. Ярослава Мудрого. - 1-е изд. - Великий Новгород, 2009. - 203 с. : ил. - Прил.: с. 179-202. - (В пер.).
12. Кричевский Н.А. Страхование инвестиций : Управление инвестиц. рисками. Модели комбинирован. страхования. Развитие страхового инвестирования: Учеб. пособие для вузов. - 2-е изд. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2007. - 255,[1]с. - Библиогр.: с.255. - Глоссарий: с.198-202; Прил.: с.203-254. - ISBN 978-5-91131-506-1.
13. Кузнецов Б.Т. Инвестиции : Учеб. пособие для вузов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-Дана, 2010. - 622,[2]с. : ил. - Библиогр.: с.559-560. - ISBN 978-5-238-01687-0(в пер.).
14. Макаров А.В. Инвестируем в ПИФ (паевой инвестиционный фонд). - М. : Эксмо, 2005. - 93,[1]с. - (Юридическая консультация). - На обл.: Приумножайте свои сбережения!. - ISBN 5-699-10939-0.
15. Мишин Ю.В. Инвестиции в конкурентоспособное производство : Учеб. пособие для студентов вузов. - М. : КноРус, 2005. - 287,[1]с. - Библиогр.: с.279-288. - Прил.: с.213-278. - ISBN 5-85971-062-3
16. Москвин В.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов : Рекомендации для предприятий и коммер. банков. - М. : Финансы и статистика, 2004. - 350,[1]с. : ил. - Библиогр.: с.345-349. - Прил.: с.332-344. - ISBN 5-279-02675-1.
17. Нанасов П.С. Управление проектно-строительным процессом : Теория, правила, практика: Учеб. пособие для вузов. - М. : Издательство АСВ, 2006. - 156с. : ил. - Библиогр.: с.153. - ISBN 5-93093-346-4.
18. Орлова Е.Р. Иностраннные инвестиции в России : Учеб. пособие. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : Омега-Л, 2009. - 202,[2]с. - (Библиотека высшей школы). - Библиогр.: с.181-182. - Прил.: с.183-203; Слов.: с.165-179. - ISBN 978-5-370-01290-7.
19. Попов В.Ю. Инвестиции: математические методы : Учеб. пособие для вузов. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : Форум, 2008. - 143,[1]с. - (Высшее образование). - Библиогр.: с.139-140. - ISBN 978-5-91134-224-1.
20. Практикум по финансово-инвестиционному анализу: Ситуации. Методики. Решения : Учеб. пособие для вузов / Под ред. Д.А. Ендовицкого. - М. : КноРус, 2006. - 422,[1]с. : ил. - Библиогр.: с.419-423. - ISBN 5-85971-184-0.

21. Управление проектами : Учеб.пособие для вузов / Под общ.ред.:И.И.Мазура и В.Д.Шапиро. - 5-е изд.,перераб. - М. : Омега-Л, 2009. - 959,[1]с. : ил. - (Современное бизнес-образование). - Библиогр.в конце гл. - ISBN 978-5-370-00538-1(в пер.).

22. Хазанович Э.С. Иностранные инвестиции : Учеб.пособие для вузов. - М. : Кнорус, 2009. - 309,[1]с. - Библиогр.:с.308-310. - Слов.:с.299-307. - ISBN 978-5-390-00175-2(в пер.).

23. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций / Акад.нар.хоз-ва при Правительстве РФ. - 3-е изд.,испр. - М. : Дело, 2002. - 255с. : ил. - Прил.:с.224-255;Сведения об изд.взяты из вых.дан. - ISBN 5-7749-0068-1.

24. Шаповал А.Б. Инвестиции: математические методы : Учеб.пособие для вузов. - М. : Форум-Инфра-М, 2007. - 95,[1]с. - (Высшее образование). - Библиогр.:с.91-92. - ISBN 978-5-91134-074-2.

25. Шарп Уильям Ф. Инвестиции = Investmtnts : Учеб.для вузов:Пер.с англ. / Нац.фонд подгот.фин.и упр.кадров в рамках его прогр."Банк.дело". - М. : Инфра-М, 2001. - 1027с. : ил. - (Университетский учебник). - Слов.:с.963-998. - ISBN 0-13-183344-8 : 275.00. - ISBN 5-86225-455-2(в пер.).

26. Шапкин А.С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2006. - 510,[2]с. : ил. - Библиогр.:с.502-506. - ISBN 5-91131-063-5(в пер.).

#### **Интернет-ресурсы:**

1. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – справочная база «Консультант Плюс».
2. [www.finanalisis.ru](http://www.finanalisis.ru) – сайт аналитических материалов «ФинАнализ».
3. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.
4. <http://rts.micex.ru/> – Официальный сайт биржи РТС-ММВБ.

Приложение Б  
Технологическая карта  
учебного модуля «*Инвестиционный анализ*»  
семестр 5, ЗЕТ 3, вид аттестации зачет, акад. часов 108, баллов рейтинга 150

№ и наименование раздела учебного модуля, КП/КР	№ недели сем	Трудоёмкость ак. час					СРС	Форма текущего контроля успеваемости (в соотв. с паспортом ФОС)	Максим. кол-во баллов рейтинга
		Аудиторные занятия							
		Л	ПЗ	ЛР	АСРС				
<b>Раздел 1 Теоретические и практические основы анализа и управления инвестиционной деятельностью</b>							Собеседование, дискуссия Отчет и защита ЛР 1	2 10	
Тема 1 Теоретические и практические основы инвестиционного анализа	1/1/2	2	2	2	2	6	Рабочая тетрадь, Творческое (индивидуальное) задание, Творческое (коллективное) задание, Доклад-презентация, Контрольная работа 1	3 5 3 3 7	
Тема 2 Управление инвестиционной деятельностью предприятия	3/3/4	2	1	2	2	6	Рабочая тетрадь, Творческое (индивидуальное) задание, Доклад-презентация	3 5 3	
<b>Раздел 2. Анализ, оценка и управление инвестиционными проектами в реальные активы</b>							Собеседование, дискуссия Тест №1, Контрольная работа 2 Отчет и защита ЛР 2	2 5 7 10	
Тема 3 Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия	5/3/-	1	1	1	1	3	Рабочая тетрадь	3	
Тема 4 Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы	5,7/5/6	2	2	2	2	6	Рабочая тетрадь	3	
Тема 5 Методы анализа и оценки	7,9/7/8,10	2	2	4	2	6	Рабочая тетрадь,	3	

эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности										Кейс-задача	2
Тема 6 Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска	9,11/9/12	2	2	2	2	2	6			Рабочая тетрадь	3
Тема 7 Оптимальный инвестиционный бюджет предприятия	11,13/11/-	2	2	2	2	6				Рабочая тетрадь	3
<b>Раздел 3. Анализ, оценка и управление инвестициями в ценные бумаги</b>										Собеседование, дискуссия Тест №2 Контрольная работа 3, Отчет и защита ЛР 3	2 5 7 10
Тема 8 Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг	13/13/-	1	2	1	3					Творческое (коллективное) задание, Доклад-презентация, Рабочая тетрадь, Кейс-задача	3 2 3 2
Тема 9 Анализ и управление портфелем ценных бумаг	15/15/ 14,16	2	2	4	2	6				Рабочая тетрадь, Кейс-задача	3 2
Тема 10 Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем	17/17/ 18	2	2	2	2	6				Рабочая тетрадь	3
<b>ЗАЧЕТ</b>											<b>23</b>
<b>ИТОГО по дисциплине</b>	-	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>54</b>					<b>150</b>

Критерии оценки качества освоения студентами дисциплины  
(в соответствии с Положением «Об организации учебного процесса по основным образовательным программам высшего профессионального образования» от 27.09.2011г. № 32):

- пороговый (оценка «удовлетворительно») – 75 - 103 (50-69%)
- стандартный (оценка «хорошо») – 104 - 133 (70-89%)
- эталонный (оценка «отлично») – 134 – 150 (90-100%)

## Приложение В

(обязательное)

### Карта учебно-методического обеспечения

#### Учебного модуля Инвестиционный анализ

Направление (специальность) 080200.62 Менеджмент

Формы обучения \_\_\_\_\_ очная/заочная \_\_\_\_\_

Курс 3 Семестр 5/5,6

Часов: всего 108, лекций 18/4, практ. зан. 18/8, лаб. раб. 18, СРС 54/96

Обеспечивающая кафедра ПЭК

Таблица 1- Обеспечение учебного модуля учебными изданиями

Библиографическое описание* издания (автор, наименование, вид, место и год издания, кол. стр.)	Кол. экз. в библиот. НовГУ	Наличие в ЭБС
Учебники и учебные пособия		
1) Игошин Н. В. Инвестиции: Организация, управление, финансирование : Учеб. для студентов вузов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ, 2005. – 446, [1] с. – Библиогр. : с. 440-442. – ISBN 5-238-00769-8	8	
2) Инвестиции: Учеб. для вузов / Под ред. Г. П. Подшиваленко; Фин. акад. при Правительстве РФ. – 2-е изд., стер. – М. : Кнорус, 2009. – 484, [1] с. – Библиогр. в конце гл. – ISBN 978-5-390-00410-4	8	
3) Нешиной А. С. Инвестиции : Учеб. для вузов. – 6-е изд., перераб. и испр. – М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2007. – 370, [2] с. – Библиогр. : с.369-371. – ISBN 978-5-91131-447-7	5	
4) Нешиной А. С. Инвестиции : Учеб. для вузов. – 7-е изд., перераб. и испр. – М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2008. – 370, [2] с. – Библиогр. : с. 369-371. – ISBN 978-5-91131-839-0	20	
5) Экономическая оценка инвестиций : Учеб. для вузов / Под ред. М. И. Римера. – 3-е изд., перераб. и доп. – СПб. : Питер, 2009. – 412, [1] с. : ил. + CD-ROM. - (Учебник для вузов). – Библиогр. : с. 408-412. – Прил. : с. 399-407. – ISBN 978-5-388-00674-5	20	
6) Кожухар В. М. Практикум по экономической оценке инвестиций : Учеб. пособие. – 2-е изд. – М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2006. – 146, [1] с. : ил. – ISBN 5-94798-890-9	15	
7) Практикум по финансово-инвестиционному анализу: Ситуации. Методики. Решения : Учеб. пособие для вузов / Под ред. Д. А. Ендовицкого. – М. : Кнорус, 2006. – 422, [1] с. : ил. – Библиогр. : с. 419-423. – ISBN 5-85971-184-0.	6	
8) Староверова Г. С. Экономическая оценка инвестиций : Учеб. пособие. – 2-е изд., стер. – М. : Кнорус, 2009. – 308, [1] с. : ил. – Библиогр. : с. 294-297. – Слов. : с. 282-293; Прил. : с. 298-309. – ISBN 978-5-390-00135-6	15	

9) Орлова Е. Р. Инвестиции : Учеб. пособие. – 4-е изд., испр. и доп. – М. : Омега-Л, 2007. – 231, [1] с. – (Библиотека высшей школы). – Библиогр. : с. 207-209. – Прил. : с. 210-232. – ISBN 5-370-00037-9. – ISBN 978-5-370-00037-9	6	
10) Инвестиции: Учеб. пособие для вузов / Под ред. М. В. Чиненова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Кнорус, 2008. – 364, [1] с. – Библиогр. : с. 351-352. – Глоссарий : с. 326-350; Прил. : с. 353-365. – ISBN 978-5-390-00107-3	5	
Учебно-методические издания		
1) Рабочая программа по дисциплине Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] / авт.-сост. Заводина А. В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		
2) Заводина А.В. Экономическая оценка инвестиций: Учеб.пособие для вузов / А. В. Заводина, под общ. ред. : Ф.-Й. Кайзера, Т. Гриса, Е. А. Бондаренко; Новгород. гос. ун-т им. Ярослава Мудрого, Совместный Европейский проект Темпус-Тасис CD_JEP-24192-2003. – Великий Новгород, 2007. – 162 с. : ил. – Библиогр. : с. 159-162.	2	
3) Инвестиционный анализ. Конспект лекций [Электронный ресурс] / сост. Заводина А. В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – 42 с. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		
4) Инвестиционный анализ. Методические указания для практических занятий [Электронный ресурс] / сост. Заводина А. В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – 55 с. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		
5) Инвестиционный анализ. Методические указания для лабораторных занятий [Электронный ресурс] / сост. Заводина А. В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – 23 с. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		
6) Инвестиционный анализ. Методические указания для самостоятельной работы [Электронный ресурс] / сост. Заводина А. В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – 7 с. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		
7) Инвестиционный анализ. Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины [Электронный ресурс] / сост. Заводина А.В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – 25 с. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		
8) Инвестиционный анализ. Методические рекомендации по организации учебного процесса [Электронный ресурс] / сост. Заводина А.В. – НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2014. – 6 с. – Режим доступа: <a href="http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758">http://www.novsu.ru/cms/docs/r.406.cb.tinymceSetUrl/i.406/?id=1069758</a>		

Таблица 2 – Информационное обеспечение учебного модуля

Название программного продукта, интернет-ресурса	Электронный адрес
Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] – Режим доступа: <a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>

Официальный сайт территориального органа федеральной службы государственной статистики по Новгородской области [Электронный ресурс] – Режим доступа: <a href="http://www.novgorodstat.ru">www.novgorodstat.ru</a>	<a href="http://www.novgorodstat.ru">www.novgorodstat.ru</a>
---	--

Действительно  
для учебного года \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

Т.В. Кудряшова,  
зав.кафедрой ПЭК

Согласовано:  
зав.отделом библиотеки

\_\_\_\_\_ Н.И. Суханова