

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



УТВЕРЖДАЮ

Директор ИЭУ
Г.И. Грекова
2017 г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Учебный модуль по направлению подготовки
38.03.02 Менеджмент
Профиль – Производственный менеджмент (строительство)
Профиль – Производственный менеджмент (АПК)
Профиль – Логистика
Профиль – Управление малым бизнесом
Профиль – Маркетинг

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

СОГЛАСОВАНО:

Начальник учебного отдела



05 06 2017 г.
число месяц

Разработали:

 доцент А.В. Заводина
 доцент Я.В. Паттури

12 мая 2017 г.
число месяц

СОГЛАСОВАНО

Заведующий КУПР

 Е.А. Бондаренко

Заведующий КМУП

 М.М. Омаров

Принято на заседании кафедры:

Протокол № 10 от 15 мая 2017 г.

Заведующий кафедрой

 Т.В. Кудряшова

15 мая 2017 г.
число месяц

1 Цели и задачи учебного модуля

Цели учебного модуля (УМ): 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, для получения профилированного высшего профессионального образования; формирование профессиональных компетенций.

Задачи УМ:

- 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;
- ознакомление студентов с процессом планирования инвестиций в реальные активы и ценные бумаги, стратегиями управления инвестиционным портфелем;
- 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;
- овладение знаниями об источниках финансирования инвестиционной деятельности предприятия, принципами и порядком формирования оптимального инвестиционного бюджета предприятия;
- 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;
- овладение методами анализа рыночных и специфических рисков, умением использовать его результаты для принятия управленческих решений;
- 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;
- стимулирование студентов к самостоятельной деятельности по освоению учебных элементов модуля и формированию необходимых компетенций.

2 Место учебного модуля в структуре ООП направления подготовки

Учебный модуль «Инвестиционный анализ» входит в базовую часть блока Б1 «Дисциплины (модули)».

Освоение УМ «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении следующих модулей ОП: «Микроэкономика: основные школы и направления», «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», «Технико-экономическое обоснование инвестиционных и инновационных проектов», а также для написания выпускной квалификационной работы.

3 Требования к результатам освоения учебного модуля

Процесс изучения УМ направлен на формирование профессиональных компетенций, перечень, основное содержание и уровень освоения которых представлены в общем виде в таблице 1.

Таблица 1 – «Знания, умения и владение» при освоении учебного модуля «Инвестиционный анализ»

Код компетенции, ее содержание	Уровень освоения компетенции	Знать	Уметь	Владеть
ПК-3 владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности	базовый	методы стратегического анализа, процедуры разработки стратегии организации	применять методы стратегического анализа, формировать процедуру разработки стратегии организации	навыками проведения стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности
ПК-4 умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	базовый	методологию и технику финансового менеджмента для оценки активов и управления оборотным капиталом, методологию принятия инвестиционных и финансовых решений, принципы выбора источников финансирования, методологию формирования дивидендной политики и разработки структуры капитала	использовать на практике методы и техники принятия инвестиционных решений с обоснованием выбора источников финансирования, формировать дивидендную политику и структуру капитала, опираясь на стратегические цели деятельности предприятия, теоретический и практический опыт российских и зарубежных компаний, оценивать последствия принимаемых решений	глубокими теоретическими знаниями и практическими навыками принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-17 способность оценивать экономические и	базовый	методологию и инструментарий оценки экономических и	оценивать экономические и социальные условия осуществления	навыками оценки экономических и социальных условий осуществления

социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели		социальных условий осуществления предпринимательской деятельности; механизмы формирования новых бизнес-моделей	предпринимательской деятельности; выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели	предпринимательской деятельности; выявления новых рыночных возможностей и формирования новых бизнес-моделей
--	--	--	---	---

4 Структура и содержание учебного модуля

4.1 Трудоемкость учебного модуля

В таблице 2 представлена трудоемкость учебного модуля «Инвестиционный анализ».

Таблица 2 – Трудоемкость учебного модуля «Инвестиционный анализ»

Учебная работа (УР)	Всего в 5 семестре	Коды формируемых компетенций
Трудоемкость модуля в зачетных единицах (ЗЕТ)	3 ЗЕТ	
Распределение трудоемкости по видам УР в академических часах (АЧ):		
- лекции	18	ПК-3, ПК-4, ПК-17
- практические занятия	18	
- лабораторные работы	18	
- аудиторная СРС	9	
- внеаудиторная СРС	54	
Аттестация (АЧ):		
- дифференцированный зачет		

4.2 Содержание и структура разделов учебного модуля

Содержание занятий

Тема 1. Теоретические и практические основы инвестиционного анализа.

Тема 2. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.

Тема 3. Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия.

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

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

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска.

Тема 7. Оптимальный инвестиционный бюджет предприятия.

Тема 8. Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг.

Тема 9. Анализ и управление портфелем ценных бумаг.

Тема 10. Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем.

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

Содержание и трудоемкость лабораторного практикума для учебного модуля «Инвестиционный анализ» представлено в таблице 3.

Таблица 3 – Наименование и трудоемкость лабораторных работ

№ темы УМ	Наименование лабораторных работ	Трудоемкость, ак. часов
Темы 1-2	Анализ инвестиционной деятельности в Российской Федерации: особенности и тенденции развития	4
Темы 3-7	Разработка, анализ и экономическая оценка инвестиционного проекта в реальные активы	8
Темы 8-10	Формирование, анализ и управление портфелем ценных бумаг	6

4.4 Курсовые проекты (работы) – не предусмотрено базовым учебным планом.

4.5 Организация изучения учебного модуля

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 об организации учебного процесса, принятым в вузе.

По положительным результатам семестровой аттестации студенту засчитывается трудоемкость УМ в зачетных единицах и выставляются баллы рейтинга и оценка по шкале: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Перевод баллов рейтинга в традиционную систему оценок осуществляется по шкале:

1. отлично – (90-100)% от 50хТ или 45-50 баллов для Т=1 ЗЕ;
2. хорошо – (70-89)% от 50хТ или 35-44 баллов для Т=1 ЗЕ;
3. удовлетворительно – (50-69)% от 50хТ или 25-34 баллов для Т=1 ЗЕ;
4. неудовлетворительно – менее 50% от 50хТ или менее 25 баллов для Т=1 ЗЕ.

Оценочная шкала для УМ «Инвестиционный анализ»:

- оценка «отлично» – 135 - 150 баллов.
- оценка «хорошо» – 105 - 134 баллов.
- оценка «удовлетворительно» – 75 - 104 баллов.
- оценка «неудовлетворительно» – менее 150 баллов.

Описание критериев оценивания качества освоения модуля студентом представлено в таблице 4.

Таблица 4 – Сущностное содержание критериев оценивания знаний, умений и навыков студента

Критерий	В рамках формируемых компетенций студент демонстрирует
неудовлетворительно	отсутствует знание и понимание теоретического содержания курса; несформированность большей части практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях, очень низкое качество выполнения практических, лабораторных и самостоятельных заданий (не выполнены, либо оценены числом баллов, ниже минимального); отсутствует мотивация к обучению
удовлетворительно	знание и понимание теоретического содержания курса с незначительными пробелами; несформированность некоторых практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях, низкое качество выполнения заданий (не выполнены, либо оценены числом баллов, близким к минимальному); низкий уровень мотивации к обучению
хорошо	полное знание и понимание теоретического содержания курса; недостаточность в обосновании отдельных собственных суждений, не оказывающая значительного влияния на формирование практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях; достаточное качество выполнения всех предусмотренных программой обучения заданий; средний уровень мотивации к обучению
отлично	полное знание и понимание 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 к обучению

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

Демонстрационный вариант оценочных средств (в соответствии с ФОС и Технологической картой РП) представлен в Приложении А.

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 модулю возможно использование аудитории, оборудованной мультимедийным оборудованием и современными ПК и установленным на них лицензионным программным обеспечением; на персональных компьютерах могут быть установлены: ОС Windows 7 (Windows XP), MS Office 2007-2010 (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint, MS Access).

Использование различных методов преподавания предполагает обращение к различным возможностям Интернет.

Приложения:

А – Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля

Б – Технологическая карта

В – Карта учебно-методического обеспечения УМ

Г – Лист внесения изменений

Приложение А (обязательное)

Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля «Инвестиционный анализ»

Тема 1. Теоретические и практические основы инвестиционного анализа

Цель: овладеть основными теоретическими знаниями в области инвестиционного анализа, сформировать практические навыки по использованию финансовой математики при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Ключевые понятия:

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 теория денег. Основы финансовой математики. Классификация процентных ставок. Операции наращения 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.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, дискуссия (с презентацией результатов), решение разноуровневых задач, контрольная работа.

Тема 2. Управление инвестиционной деятельностью предприятия

Цель: овладеть принципами и методами управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Ключевые понятия:

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. Модели инвестиционного развития предприятия. Особенности планирования инвестиций совместных предприятий и зарубежных инвестиций.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, дискуссия (с презентацией результатов), отчет по лабораторной работе.

Тема 3. Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия

Цель: сформировать представление о принципах анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия.

Ключевые понятия:

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. Разработка жизненного цикла инвестиционного проекта в реальные активы.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, дискуссия (с презентацией результатов).

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

Цель: сформировать представление и практические навыки по построению денежных потоков, связанных с инвестиционными проектами в реальные активы.

Ключевые понятия:

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.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, дискуссия (с презентацией результатов), контрольная работа.

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

Цель: сформировать представление и практические навыки по использованию методов экономической оценки инвестиционных проектов в реальные активы предприятия при различных условиях инвестирования и финансирования.

Ключевые понятия:

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. Годовые сопоставимые затраты и решения о замене. Оценка инвестиционных проектов разной продолжительности. Метод цепного повтора в рамках общего срока действия проекта. Метод бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов. Метод эквивалентного аннуитета. 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.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, решение разноуровневых задач, контрольная работа.

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска

Цель: сформировать представление и практические навыки по использованию методов экономической оценки инвестиционных проектов в реальные активы предприятия в условиях риска.

Ключевые понятия:

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, среднееквадратическое 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.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, решение разноуровневых задач, контрольная работа.

Тема 7. Оптимальный инвестиционный бюджет предприятия

Цель: овладеть принципами формирования и управления инвестиционным портфелем предприятия.

Ключевые понятия:

Формирование оптимального инвестиционного бюджета. Понятие затраты финансирования по различным источникам в рамках инвестиционного проекта, принципиальная схема определения величины норматива стоимости источников финансирования.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, отчет по лабораторной работе.

Тема 8. Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг

Цель: сформировать практические знания по определению доходности и риска ценных бумаг, оценки эффективности формирования и управления портфелем ценных бумаг.

Ключевые понятия:

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 среднее квадратическое 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 среднее квадратическое отклонение нормы доходности портфеля ценных бумаг. Учет ковариации и корреляции между ценными бумагами при выборе портфеля ценных бумаг.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, решение разноуровневых задач, практическое задание (работа в малых группах, моделирование и решение ситуационных заданий), контрольная работа.

Тема 9. Анализ и управление портфелем ценных бумаг

Цель: сформировать практические знания по оценке эффективности формирования и управления портфелем ценных бумаг.

Ключевые понятия:

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 – β -коэффициент ценной бумаги.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, решение разноуровневых задач, контрольная работа.

Тема 10. Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем

Цель: овладение методами анализа рисков на рынке ценных бумаг, умением использовать его результаты для принятия управленческих решений.

Ключевые понятия:

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

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие, лабораторная работа.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение ситуаций.

Задания для самостоятельной работы студента: подбор и изучение литературных источников, изучение основных понятий по теме, решение разноуровневых задач, контрольная работа, отчет по лабораторной работе.

Демонстрационный вариант оценочных средств

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «РАЗНОУРОВНЕВЫЕ ЗАДАЧИ»

Общие сведения об оценочном средстве.

Решение задач является одним из средств систематизации полученных теоретических знаний и контроля в освоении учебного модуля. Во время решения задач оценивается способность студента правильно сформулировать и решить задачу с привлечением необходимых теоретических знаний, умение объяснить выбранный ход решения, ориентироваться в терминологии и применять полученные в ходе лекций и практик знания.

Примеры разноуровневых задач:

Задача 1. 10 марта банком предоставлена ссуда в размере 100 000 с погашением через 6 месяцев (10 сентября) под 20% годовых (год не високосный). Рассчитать различными способами сумму к погашению.

Задача 2. Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 50 000 со сроком погашения 25.07. т.г. вексель предъявлен 5.07. т.г. банк согласился принять вексель с дисконтом в 75% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель может получить в банке и комиссионные, удерживаемые банком за услугу.

Задача 3. В банк помещена сумма 200 000 на 3 года под 15% годовых. Определить накопленную сумму при условии, что начисление процентов производится: а) 1 раз в год; б) 2 раза в год; в) 4 раза в год (ежеквартально); г) ежемесячно. Рассчитать эффективную ставку процента для каждого случая.

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА»

Общие сведения об оценочном средстве.

Контрольная работа является одним из средств текущего контроля и оценки знаний, умений и навыков студентов при освоении учебного модуля. В рамках освоения учебного модуля оценочное средство контрольная работа используется неоднократно, по мере освоения тем УМ. Контрольная работа проводится в часы аудиторной работы студентов. Данный вид оценочного средства проводится письменно, путем ответов студентами на поставленные вопросы. В случае неудовлетворительной сдачи контрольной работы студенту разрешается до итоговой аттестации ее переписать.

Примерные задания к контрольной работе:

Теоретические вопросы:

1. Состав притоков от операционной деятельности.
2. Понятие совокупного прогнозируемого денежного потока.
3. Понятие налогового щита амортизации.

Задачи:

1. Предположим, что сегодня 1 января 2012 г. 1 января 2013 г. вы положите 1 тыс. долларов на сберегательный счет, приносящий 8% дохода в год.
 - a. Если банк начисляет сложные проценты ежегодно, сколько денег будет на вашем счете 1 января 2006 г.?
 - b. Каков будет остаток на вашем счете на 1 января 2016 г., если бы банк использовал не ежегодное, а ежеквартальное начисление процентов?
 - c. Предположим, что вы вложили 1 тыс. долларов четырьмя платежами по 250 долларов 1 января 2013, 2014, 2015 и 2016 г. Каков будет остаток на вашем счете 1 января 2016 г., если на него начисляется доход из расчета 8% годовых?
 - d. Предположим, что вы внесли на свой счет четыре равных платежа 1 января 2013, 2014, 2015 и 2016 г. Каким должен быть каждый из ежегодных взносов для того, чтобы в итоге на 1 января 2016 г. вы имели ту же сумму, что и в пункте а?

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ДИСКУССИЯ»

Общие сведения об оценочном средстве.

Дискуссия является одним из средств текущего контроля в освоении учебного модуля. Дискуссия проводится во время аудиторной работы студентов. Перед проведением дискуссии необходимо предоставить время студентам для самостоятельной подготовки к заявленной тематике. Студенты могут использовать презентационные материалы для наглядного подтверждения своей позиции.

Примерные темы для проведения дискуссий:

- Тема 1. Эволюция теорий инвестиционного анализа.
Тема 1. Законодательная база инвестиционной деятельности предприятия.
Тема 1. Инвестиционные институты.

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ОТЧЕТ ПО ЛАБОРАТОРНОЙ РАБОТЕ»

Общие сведения об оценочном средстве.

Выполнение студентами отчетов по лабораторным работам является одним из видов текущего контроля и оценки их знаний, умений и навыков, уровня формирования компетенций учебного модуля.

Данное оценочное средство используется при проведении лабораторных занятий по темам учебного модуля во время аудиторной работы. Студентам предлагается выполнять предложенные задания под контролем преподавателя и по окончании выполнения представить преподавателю отчет по лабораторной работе в печатном виде.

Перед проведением оценки уровня формирования компетенций с помощью данного оценочного средства необходимо провести лекцию, которая закладывает у студентов компетентностную базу в области данной проблематики.

Темы отчетов по лабораторным работам:

1. Анализ инвестиционной деятельности в Российской Федерации: особенности и тенденции развития.
2. Разработка, анализ и экономическая оценка инвестиционного проекта в реальные активы.
3. Формирование, анализ и управление портфелем ценных бумаг.

**ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ
(работа в малых группах, моделирование и решение ситуационных заданий)»**

Практическое задание является одним из средств текущего контроля и оценки знаний, умений и навыков студентов при освоении учебного модуля. Для достижения целей практических занятий организуется работа студентов в малых группах (3-4 человека) для моделирования и решения ситуационных заданий. Практическое задание выполняется во время аудиторной работы студентов. Перед выполнением практического задания необходимо предоставить время студентам для самостоятельной подготовки к заявленной тематике.

По окончании работы студенты представляют результаты выполнения ситуационного задания преподавателю, организуется и проводится дискуссия по актуальным и / или спорным вопросам темы. Студенты могут использовать презентационные материалы для наглядного подтверждения своей позиции.

Пример практического задания (работа в малых группах, моделирование и решение ситуационных заданий):

1. Динамика индекса РТС.

Приложение Б
(обязательное)

Технологическая карта
учебного модуля «Инвестиционный анализ»
семестр – 5, ЗЕ – 3, вид аттестации – дифференцированный зачет, акад. часов – 108,
баллов рейтинга – 3*50=150

№ и наименование раздела учебного модуля	№ недели сем. Л/ПЗ/ЛБ	Трудоемкость, акад. часы				Форма текущего контроля успеваемости (в соотв. с паспортом ФОС)	Максим. кол-во баллов рейтинга
		аудитор. занятия			внеауд. СРС		
		Л	ПЗ	ЛБ			
1. Теоретические и практические основы инвестиционного анализа	1/1,3,5/2	2	6	2	7	дискуссия, разноуровневые задачи, контрольная работа	4 5 9
2. Управление инвестиционной деятельностью предприятия	3/-/4	2	-	2	5	дискуссия, отчет по лаб. работе	4 11
3. Принципы анализа инвестиционных проектов в реальные активы предприятия	5/-/6	2	-	1	5	дискуссия	4
4. Анализ денежных потоков, связанных с инвестиционным проектом в реальные активы	7/7/6	2	1	1	5	дискуссия, контрольная работа	4 9
5. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальные активы в условиях определенности	9/7,9,11/8	2	4	2	7	разноуровневые задачи, контрольная работа	5 9
6. Анализ инвестиционных проектов в реальные активы в условиях риска	11/11,13/10	1	2	2	5	разноуровневые задачи, контрольная работа	5 9
7. Оптимальный инвестиционный бюджет предприятия	11/-/12	1	-	2	5	отчет по лаб. работе	11
8. Анализ инвестиционных возможностей на рынке ценных бумаг	13/13/14	2	1	2	5	практическое задание, разноуровневые задачи, контрольная работа	8 5 9
9. Анализ и управление портфелем ценных бумаг	15/15/16	2	2	2	5	разноуровневые задачи, контрольная работа	5 9
10. Анализ и управление рисками владения инвестиционным портфелем	17/17/18	2	2	2	5	отчет по лаб. работе, разноуровневые задачи, контрольная работа	11 5 9
Семестровая аттестация - дифференцированный зачет							
ИТОГО ПО УМ	1-18	18	18	18	54		150

Приложение В (обязательное)

Карта учебно-методического обеспечения

Модуля «Инвестиционный анализ»

Для направления 38.03.02 Менеджмент Профиль – Производственный менеджмент (строительство),
Производственный менеджмент (АПК), Логистика, Управление малым бизнесом, Маркетинг

Формы обучения дневная

Всего часов – 108, из них лекций – 18, практических занятий – 18, лабораторных работ – 18, СРС
внеауд. – 54.

Факультет: управления. Обеспечивающая кафедра – кафедра прикладной экономики

Семестр: 5.

Таблица 1 – Обеспечение учебного модуля учебными изданиями

Библиографическое описание издания (автор, наименование, вид, место и год издания, кол. стр.)	Кол. экз. в библ. НовГУ	Наличие в ЭБС
Учебники и учебные пособия		
1. Инвестиции в ценные бумаги: современные технологии: учеб. пособие для вузов. – Старый Оскол: ТНТ, 2007. – 591, [1] с.	20	
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. (3-е изд., перераб. и доп.). – М.: Проспект, 2007 (2013). – 1024 с. (1094 с.).	51	
3. 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	20	
Учебно-методические издания		
Рабочая программа учебного модуля «Инвестиционный анализ» [Электронный ресурс] / А.В. Заводина, Я.В. Паттури; НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2017. – Режим доступа: http://www.novsu.ru/study/umk/university/		

Таблица 2 – Информационное обеспечение учебного модуля

Название программного продукта, интернет-ресурса	Электронный адрес	Примечание
Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики	www.gks.ru	
Официальный сайт территориального органа федеральной службы государственной статистики по Новгородской области	www.novgorodstat.ru	

Таблица 3 – Дополнительная литература

Библиографическое описание издания (автор, наименование, вид, место и год издания, кол. стр.)	Кол. экз. в библ. НовГУ	Наличие в ЭБС
1. Инвестиции: учеб. для вузов / Под ред. Г.П. Подшиваленко; Фин. акад. при Правительстве РФ. – (2-е изд., стер.) – М.: Кнорус, 2007, 2008 (2009). – 484, [1] с.	11	
2. Нешиной А.С. Инвестиции: учеб. для вузов. – 7-е изд., перераб. и испр. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2008. – 370 с.	20	
3. Староверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие. – 2-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2009. – 308, [1] с.	15	

Действительно для учебного года 2017/2018

Зав. кафедрой Т.В. Кудряшова
подпись И.О. Фамилия
15 мая 2017 г.

СОГЛАСОВАНО

НБ НовГУ:

Зав. отобранием Г.В. Кудряшова
должность подпись расшифровка

Приложение Г

Лист внесения изменений

Номер изменения	Номер и дата распорядительного документа о внесении изменений	Дата внесения изменения	ФИО лица, внесшего изменение	Подпись