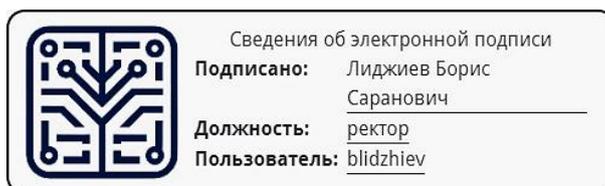


**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Информационно-технологический университет»
(АНО ВО ИТУ)**

УТВЕРЖДАЮ

Ректор АНО ВО ИТУ Б.С. Лиджиев



«17» января 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Для направления подготовки:

38.03.01 Экономика
(уровень бакалавриата)

Типы задач профессиональной деятельности:

аналитический, расчетно-экономический

Направленность (профиль):

Финансы и кредит

Форма обучения:

очная, очно-заочная, заочная

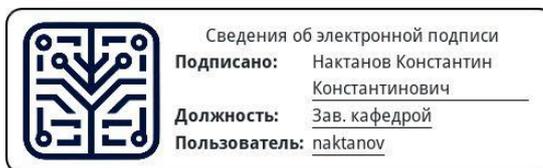
г. Элиста - 2025

Разработчик: Намысов Савр Викторович, кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики, управления и права Автономной некоммерческой организации высшего образования «Информационно-технологический университет».

Рабочая программа разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утв. Приказом Министерства образования и науки РФ № 954 от 12.08.2020 г.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой
экономики, управления и права
канд. юрид. наук, Нактанов К.К.



Протокол заседания кафедры № 1 от «15» января 2025 г

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель: получение знаний в области теоретических основ инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений, овладение обучающимися системой знаний о современном состоянии теории инвестиционного анализа, основными понятиями, терминологией и категориями инвестиционного анализа

Задачи:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

2.1. Место дисциплины в учебном плане:

Блок: Блок 1. Дисциплины (модули).

Часть: формируемая участниками образовательных отношений.

Осваивается (семестр):

- очная форма обучения – 6
- очно-заочная форма обучения – 7
- заочная форма обучения - 7

3. КОМПЕТЕНЦИИ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-2 - способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты.

ПК-3 - способен на основе существующих методик рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности экономических субъектов, анализировать и использовать полученные результаты для принятия решений.

ПК-4 - способен осуществлять разработку и реализацию обоснованных рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ОБУЧАЮЩИМСЯ

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения
ПК-2 Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка	ПК-2.1. Проводит исследования финансовых рынков и изучает предложения	Знает: способы и методы проведения исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг

<p>банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты</p>	<p>финансовых услуг</p>	<p>Умеет: проводить исследования финансовых рынков и изучать предложения финансовых услуг Владеет: навыком исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг</p>
<p>ПК-3 Способен на основе существующих методик рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности экономических субъектов, анализировать и использовать полученные результаты для принятия решений</p>	<p>ПК-3.3. На основе существующих методик рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов</p>	<p>Знает: методики расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов Умеет: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов Владеет: навыком расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов</p>
	<p>ПК-3.4. Использует результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p>	<p>Знает: практические аспекты использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений Умеет: использовать результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений Владеет: навыком использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p>
<p>ПК-4 Способен осуществлять разработку и реализацию обоснованных рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>	<p>ПК-4.2. Анализирует и оценивает риски, осуществляет мероприятия по их снижению; оценивает эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>	<p>Знает: методологию анализа и оценивания рисков, осуществления мероприятий по их снижению; оценивания эффективности использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики Умеет: анализировать и оценивать риски, осуществлять мероприятия по их снижению; оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных</p>

		отраслей экономики Владеет: навыком анализа и оценивания рисков, осуществления мероприятий по их снижению; оценивания эффективности использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики
	ПК-4.3. Разрабатывает направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики	Знает: технологию разработки направлений повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики Умеет: разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики Владеет: способностью разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики

5. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВИДОВ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ ПО СЕМЕСТРАМ

Общая трудоемкость дисциплины «Инвестиции и инвестиционный анализ» для обучающихся всех форм обучения, реализуемых в АНО ВО ИТУ по направлению подготовки 38.03.01 Экономика составляет: 5 з.е. / 180 час.

Вид учебной работы	Всего число часов и (или) зачетных единиц (по формам обучения)		
	Очная	Очно-заочная	Заочная
Общая трудоемкость з.е. / час.	5 з.е. / 180 час.		
Аудиторные занятия <i>в том числе:</i>	72	36	16
Лекции	36	16	8
Практические занятия	36	20	8
Лабораторные работы	-	-	-
Самостоятельная работа <i>в том числе:</i>	108	144	160
часы на выполнение КР / КП	-	-	-

Промежуточная аттестация:			
Вид	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой
Семестр	6	7	7
Трудоемкость (час.)	-	-	4

6. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер темы дисциплины	Количество часов (по формам обучения)											
	Очная				Очно-заочная				Заочная			
	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самост. работа (в т.ч. КР / КП)	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самост. работа (в т.ч. КР / КП)	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самост. работа (в т.ч. КР / КП)
Тема 1	6	6		27	4	2		36	2	2		40
Тема 2	10	10		27	4	6		36	2	2		40
Тема 3	10	10		27	4	6		36	2	2		40
Тема 4	10	10		27	4	6		36	2	2		40
Итого (часов)	36	36	-	108	16	20	-	144	8	8	-	160
Форма контроля	зачет с оценкой				зачет с оценкой				зачет с оценкой			
Всего по дисциплине	144 / 4 з.е.											

СОДЕРЖАНИЕ ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Методы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций. Инвестиционный климат. Управление инвестициями, функции управления. Инвестиционная инфраструктура. Инвестиции в реальные активы и ценные бумаги. Инвесторы на фондовом рынке. Критерии и методы оценки инвестиций. Формирование инвестиционной политики компании. Методы количественного анализа инвестиций. Понятия «процент» и «процентная ставка». Процентные ставки, используемые при наращении. Дисконтирование по ставкам наращения к учетным ставкам. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Потоки платежей и их характеристики. Инструменты финансирования инвестиционных проектов

Тема 2. Анализ инвестиций в акции и облигации

Фондовый рынок и его назначение. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг. Доходность инвестиций в акции. Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Цена и доходность облигации. Учет издержек при определении доходности облигаций. Определение дюрации и изгиба. Хеджирование портфеля облигаций. Инвестиции в облигации при работе на Московской бирже.

Тема 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги

Основные характеристики форвардного контракта. Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии. Опционные контракты. Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка-Шоулза. Оценка среднего квадратичного отклонения цены акции.

Тема 4. Анализ реальных инвестиций

Анализ показателей инвестиционного проекта. Основные показатели инвестиционного проекта. Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай критического потока платежей. Выбор стратегии дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок

7. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

Курсовая работа не предусмотрена

8. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств приведен в Приложении № 1

9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:

9.1. Рекомендуемая литература:

1. Гохшанд А.Д. Оценка и оптимизация инвестиционной деятельности [Электронный ресурс]: рабочий учебник / Гохшанд А.Д. - 2022. - <http://library.roweb.online>
2. Гохшанд А.Д. Методы и технологии инвестиционного анализа [Электронный ресурс]: рабочий учебник / Гохшанд А.Д. - 2022. - <http://library.roweb.online>
3. Гохшанд А.Д. Инвестиционные модели и риски [Электронный ресурс]: рабочий учебник / Гохшанд А.Д. - 2022. - <http://library.roweb.online>
4. Сухов, В. Д. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебник для бакалавров / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 216 с. — ISBN 978-5-4497-1460-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117300.html>
5. Склярова, Ю. М. Иностранные инвестиции : учебник / Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров, Л. А. Латышева. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 156 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121754.html>
6. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/94202.html>

9.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения.

АНО ВО ИТУ обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

Программное обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине:

Лицензионное программное обеспечение (в том числе, отечественного производства):

Операционная система Windows Professional 10;

ПО браузер – приложение операционной системы, предназначенное для просмотра Web-страниц;

Цифровой образовательный сервис «Личная студия обучающегося» (отечественное ПО);

Цифровой образовательный сервис «Личный кабинет преподавателя» (отечественное ПО);

Платформа проведения вебинаров (отечественное ПО);

Платформа проведения аттестационных процедур с использованием каналов связи (отечественное ПО).

Информационная технология. Программа управления образовательным процессом. (отечественное ПО)

Свободно распространяемое программное обеспечение (в том числе отечественного производства):

Мой Офис Веб-редакторы <https://edit.myoffice.ru> (отечественное ПО);

ПО OpenOffice.Org Calc - http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html;

ПО OpenOffice.Org.Base - http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html;

ПО OpenOffice.org.Impress - http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html

ПО OpenOffice.Org Writer - http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html

ПО Open Office.org Draw - http://qsp.su/tools/onlinehelp/about_license_gpl_russian.html

ПО «Блокнот» - стандартное приложение операционной системы (MS Windows, Android и т.д.), предназначенное для работы с текстами.

9.3. Перечень современных профессиональных баз данных, информационных справочных систем и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.iprbookshop.ru> - Электронно-библиотечная система IPRbooks (ЭБС IPRbooks) –электронная библиотека по всем отраслям знаний
2. <https://www.elibrary.ru/> - электронно-библиотечная система eLIBRARY.RU, крупнейшая в России электронная библиотека научных публикаций
3. <http://www.consultant.ru/> - справочная правовая система КонсультантПлюс
4. <https://www.garant.ru/> - справочная правовая система Гарант
5. <https://gufo.me/> - справочная база энциклопедий и словарей
6. <https://arb.ru/> - официальный сайт Ассоциации российских банков
7. <http://sf-rf.ru/> - официальный сайт Союза финансистов России
8. <https://www.economy.gov.ru/> - официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
9. <https://minfin.gov.ru/> - официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
10. <https://www.minfin.ru/ru/statistics/> - база данных о финансово-экономических показателях Российской Федерации

11. <https://www.minfin.ru/ru/performance/> - база документов Министерства финансов Российской Федерации
12. https://www.wto.org/english/res_e/res_e.htm - база данных ВТО
13. <https://www.ceicdata.com/en> - Глобальная база данных CEIC представляет собой статистическую базу данных по макроэкономике стран всего мира, а также отдельно взятые базы данных по каждой стране
14. www.eup.ru - Библиотека экономической и управленческой литературы
15. <http://ac.gov.ru/> – Аналитический центр при правительстве Российской Федерации.
16. www.ecfor.ru – Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН
17. <https://data.worldbank.org/> - информационная база данных Всемирного банка
18. <https://uisrussia.msu.ru/> - база данных и аналитических публикаций университетской информационной системы Россия

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для осуществления образовательного процесса по дисциплине представляют собой аудитории для проведения учебных занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации.

Список аудиторий:

1. Лекционная аудитория, аудитория для групповых и индивидуальных консультаций.
2. Аудитория для проведения практических и семинарских занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации.
3. Аудитория для самостоятельной работы обучающихся.
4. Аудитория информационных технологий.
5. Многофункциональная аудитория для лиц с ограниченными возможностями здоровья, актовый зал, электронная библиотека.

11. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины проводится в форме лекций, практических и/или лабораторных занятий, организации самостоятельной работы обучающихся, консультаций.

Главное назначение лекции - обеспечить теоретическую основу обучения, развить интерес к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, сформировать у обучающихся ориентиры для самостоятельной работы над учебной дисциплиной.

Основной целью практических и/или лабораторных занятий является обсуждение наиболее сложных теоретических вопросов, их методологическая и методическая проработка, выполнение практических заданий.

Самостоятельная работа с учебной, учебно-методической и научной литературой, дополняется работой с тестирующими системами, тренинговыми программами, с информационными базами, электронными образовательными

ресурсами в электронной информационно-образовательной среде организации и сети Интернет.

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- качественное освоение теоретического материала по изучаемой дисциплине, углубление и расширение теоретических знаний с целью их применения на уровне межпредметных связей;
- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков;
- формирование умений по поиску и использованию нормативной, правовой, справочной и специальной литературы, а также других источников информации;
- развитие познавательных способностей и активности, творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самообразованию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие научно-исследовательских навыков;
- формирование умения решать практические задачи (в профессиональной деятельности), используя приобретенные знания, способности и навыки.

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью образовательного процесса.

Самостоятельная работа предполагает инициативу самого обучающегося в процессе сбора и усвоения информации, приобретения новых знаний, умений и навыков и

ответственность его за планирование, реализацию и оценку результатов учебной деятельности. Процесс освоения знаниями при самостоятельной работе не обособлен от других форм обучения.

Самостоятельная работа по подготовке письменных работ должна:

- быть выполнена индивидуально (или являться частью коллективной работы);
- представлять собой законченную разработку (этап разработки), в которой анализируются актуальные проблемы по определенной теме и ее отдельных аспектов;
- отражать необходимую и достаточную компетентность автора;
- иметь учебную, научную и/или практическую направленность;
- быть оформлена структурно и логически последовательно;
- содержать краткие и четкие формулировки, убедительную аргументацию, доказательность и обоснованность выводов;
- соответствовать этическим нормам (правила цитирования и парафраз; ссылки на использованные библиографические источники; исключение плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ).

Методические рекомендации для обучающихся с ОВЗ и инвалидов по освоению дисциплины

11.1. Особенности организации образовательного процесса для обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (в случае наличия таких категорий, обучающихся)

Образовательный процесс включает в себя теоретическое обучение, все виды практик, воспитательную работу, мероприятия по комплексному сопровождению инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья с учетом их возрастных и индивидуальных особенностей.

Образовательная программа может быть адаптирована для обучающихся с инвалидностью и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) (адаптивная образовательная программа). Адаптивная образовательная программа разрабатывается на основании личного заявления обучающегося (законного представителя) и рекомендаций психолого-медико-педагогической комиссии и/или справка медико-социальной экспертизы, индивидуальная программа реабилитации или абилитации.

При разработке адаптивной образовательной программы учитываются особые образовательные потребности обучающихся с инвалидностью и лиц с ОВЗ, исходя из особенностей их психофизического развития, индивидуальных возможностей.

Обучающимся с инвалидностью и лицам с ОВЗ по их заявлению предоставляются специальные технические средства, программные средства и услуги ассистента (помощника), оказывающего необходимую техническую помощь.

При реализации адаптивной образовательной программы обучающимся с инвалидностью и ОВЗ предоставляются следующие возможности:

- использование специальных технических средств;
- обеспечение электронными образовательными ресурсами, использующими аудио сопровождение учебного материала;
- обеспечение электронными образовательными ресурсами с возможностью увеличения размера шрифта;
- обеспечение печатными образовательными ресурсами;
- особенности процедур аттестации.

При реализации адаптивной образовательной программы применяются следующие формы контроля и оценки результатов обучения лиц с инвалидностью и ОВЗ в зависимости от характера ограничений здоровья.

Для обучающихся с нарушением зрения:

- устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы и др.;
- с использованием компьютера и специального программного обеспечения: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты и др.;
- при возможности, письменная проверка с использованием шрифта Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств: контрольные работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.

Для обучающихся с нарушением слуха:

- письменная проверка: контрольные, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.;
- с использованием компьютера и специального программного обеспечения: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты и др.;
- при возможности, устная проверка с использованием специальных технических и программных средств, дискуссии, тренинги, круглые столы и др.

Для обучающихся с нарушением опорно-двигательного аппарата:

- письменная проверка с использованием специальных технических средств: контрольные работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.;
- устная проверка с использованием специальных технических средств: дискуссии, тренинги, круглые столы и др.;
- с использованием компьютера и специального программного обеспечения: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты и др.

При проведении промежуточной аттестации по дисциплине обеспечивается соблюдение следующих общих требований:

- проведение аттестации для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ в одной аудитории совместно с обучающимися, не имеющими инвалидности и ОВЗ, если это не

создает трудностей для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ и иных обучающихся при прохождении аттестации;

- присутствие в аудитории ассистента (помощника), оказывающего обучающимся с инвалидностью и ОВЗ необходимую техническую помощь с учетом их индивидуальных особенностей (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с экзаменатором);

- обеспечение возможности беспрепятственного доступа обучающихся с инвалидностью и ОВЗ в аудиторию, спортивный зал, санитарные и другие вспомогательные помещения.

По письменному заявлению обучающегося с инвалидностью и ОВЗ продолжительность сдачи экзамена может быть увеличена по отношению к установленной продолжительности его сдачи:

- продолжительность сдачи экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;

- продолжительность подготовки обучающегося к ответу на экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут.

О необходимости обеспечения специальных условий для проведения аттестации обучающихся с инвалидностью и ОВЗ, обучающийся должен сообщить письменно не позднее, чем за 10 дней до начала аттестации. К заявлению прилагаются документы, подтверждающие наличие у обучающегося индивидуальных особенностей (при отсутствии указанных документов в организации).

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Информационно-технологический университет»
(АНО ВО ИТУ)**

Фонд оценочных средств

Текущего контроля и промежуточной аттестации
по дисциплине (модулю)

Б1.В.09 ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Для направления подготовки:
38.03.01 Экономика
(уровень бакалавриата)

Типы задач профессиональной деятельности:
аналитический, расчетно-экономический

Направленность (профиль):
Финансы и кредит

Форма обучения:
очная, очно-заочная, заочная

Результаты обучения по дисциплине

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения
<p>ПК-2 Способен проводить мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты</p>	<p>ПК-2.1. Проводит исследования финансовых рынков и изучает предложения финансовых услуг</p>	<p>Знает: способы и методы проведения исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг Умеет: проводить исследования финансовых рынков и изучать предложения финансовых услуг Владеет: навыком исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг</p>
<p>ПК-3 Способен на основе существующих методик рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности экономических субъектов, анализировать и использовать полученные результаты для принятия решений</p>	<p>ПК-3.3. На основе существующих методик рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов</p>	<p>Знает: методики расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов Умеет: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов Владеет: навыком расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов</p>
	<p>ПК-3.4. Использует результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p>	<p>Знает: практические аспекты использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений Умеет: использовать результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений Владеет: навыком использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p>
<p>ПК-4 Способен осуществлять разработку и реализацию обоснованных рекомендаций по повышению</p>	<p>ПК-4.2. Анализирует и оценивает риски, осуществляет мероприятия по их снижению; оценивает эффективность использования финансовых</p>	<p>Знает: методологию анализа и оценивания рисков, осуществления мероприятий по их снижению; оценивания эффективности использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и</p>

<p>эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>	<p>инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>	<p>организаций различных отраслей экономики</p> <p>Умеет: анализировать и оценивать риски, осуществлять мероприятия по их снижению; оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Владеет: навыком анализа и оценивания рисков, осуществления мероприятий по их снижению; оценивания эффективности использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>
	<p>ПК-4.3. Разрабатывает направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>	<p>Знает: технологию разработки направлений повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Умеет: разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Владеет: способностью разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>

Показатели оценивания результатов обучения

Шкала оценивания			
Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
ПК-2.1. Проводит исследования финансовых рынков и изучает предложения финансовых услуг			
<p>Не знает: способы и методы проведения исследования финансовых рынков и изучения предложений</p>	<p>Поверхностно знает: способы и методы проведения исследования финансовых рынков и изучения предложений</p>	<p>Знает: способы и методы проведения исследования финансовых рынков и изучения предложений</p>	<p>Знает: способы и методы проведения исследования финансовых рынков и изучения предложений</p>

<p>финансовых услуг Не умеет: проводить исследования финансовых рынков и изучать предложения финансовых услуг Не владеет: навыком исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг</p>	<p>финансовых услуг В целом умеет: проводить исследования финансовых рынков и изучать предложения финансовых услуг, но испытывает затруднения В целом владеет: навыком исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг, но испытывает сильные затруднения</p>	<p>финансовых услуг, но допускает несущественные ошибки Умеет: проводить исследования финансовых рынков и изучать предложения финансовых услуг, но иногда затрудняется с объективной оценкой Владеет: навыком исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг, но иногда допускает ошибки</p>	<p>финансовых услуг Умеет: проводить исследования финансовых рынков и изучать предложения финансовых услуг Владеет: навыком исследования финансовых рынков и изучения предложений финансовых услуг</p>
--	--	--	--

ПК-3.3. На основе существующих методик рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов

<p>Не знает: методики расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов Не умеет: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов Не владеет: навыком расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов</p>	<p>Поверхностно знает: методики расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов В целом умеет: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов, но испытывает затруднения В целом владеет: навыком расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов, но испытывает сильные затруднения</p>	<p>Знает: методики расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов, но допускает несущественные ошибки Умеет: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов, но иногда затрудняется с объективной оценкой Владеет: навыком расчета и интерпретации показателей деятельности экономических</p>	<p>Знает: методики расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов Умеет: рассчитывать и интерпретировать показатели деятельности экономических субъектов Владеет: навыком расчета и интерпретации показателей деятельности экономических субъектов</p>
--	--	---	---

		субъектов, но иногда допускает ошибки	
ПК-3.4. Использует результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений			
<p>Не знает: практические аспекты использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Не умеет: использовать результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Не владеет: навыком использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p>	<p>Поверхностно знает: практические аспекты использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p> <p>В целом умеет: использовать результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений, но испытывает затруднения</p> <p>В целом владеет: навыком использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений, но испытывает сильные затруднения</p>	<p>Знает: практические аспекты использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений, но допускает несущественные ошибки</p> <p>Умеет: использовать результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений, но иногда затрудняется с объективной оценкой</p> <p>Владеет: навыком использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений, но иногда допускает ошибки</p>	<p>Знает: практические аспекты использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Умеет: использовать результаты анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Владеет: навыком использования результатов анализа при составлении финансовых планов и принятий экономических, финансовых и инвестиционных решений</p>
ПК-4.2. Анализирует и оценивает риски, осуществляет мероприятия по их снижению; оценивает эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики			
<p>Не знает: методологию анализа и</p>	<p>Поверхностно знает: методологию анализа и</p>	<p>Знает: методологию анализа и</p>	<p>Знает: методологию анализа и</p>

<p>финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>	<p>финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, но испытывает сильные затруднения</p>	<p>использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь в деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, но иногда допускает ошибки</p>	<p>финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>
<p>ПК-4.3. Разрабатывает направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p>			
<p>Не знает: технологии разработки направлений повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Не умеет: разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Не владеет: способностью разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций</p>	<p>Поверхностно знает: технологии разработки направлений повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>В целом умеет: разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, но испытывает затруднения</p> <p>В целом владеет: способностью разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных</p>	<p>Знает: технологии разработки направлений повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, но допускает несущественные ошибки</p> <p>Умеет: разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, но иногда затрудняется с объективной оценкой</p> <p>Владеет: способностью разрабатывать направления повышения</p>	<p>Знает: технологии разработки направлений повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Умеет: разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики</p> <p>Владеет: способностью разрабатывать направления повышения эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций</p>

различных отраслей экономики	институтов и организаций различных отраслей экономики, но испытывает сильные затруднения	эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций различных отраслей экономики, но иногда допускает ошибки	различных отраслей экономики
------------------------------	--	--	------------------------------

Оценочные средства

Примерные темы рефератов:

1. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: сравнительный анализ.
3. Инвестиционные стратегии на отечественном и зарубежном рынках капитала.
4. Управление инвестиционными рисками: методы выявления и минимизации.
5. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля: теоретические основы и практические рекомендации.
6. Влияние капитальных вложений на развитие и конкурентоспособность предприятий.
7. Применение технического анализа в инвестиционной деятельности: возможности и ограничения.
8. Фундаментальный анализ акций: методы оценки и факторы, влияющие на доходность инвестиций.
9. Рынок облигаций: особенности инвестирования и перспективы развития.
10. Инвестиционные проекты в сфере возобновляемых источников энергии: современные тренды.
11. Международные инвестиции: стратегия, анализ рисков и особенности формирования портфеля.
12. Венчурные инвестиции: тенденции, особенности и влияние на инновационное развитие экономики.
13. Оценка инвестиционной привлекательности регионов с точки зрения иностранных инвесторов.
14. Государственные программы поддержки инвестиций: влияние на развитие высокотехнологичных отраслей.
15. Инвестиционные фонды: виды, принципы работы и стратегии управления активами.
16. Анализ влияния финансовых кризисов на инвестиционный климат: международный опыт.
17. Методы количественной оценки инвестиционных рисков: современные подходы и модели.
18. Роль информационных технологий и Big Data в совершенствовании инвестиционного анализа.
19. Интеграция критериев ESG (экологические, социальные, управленческие) в процесс инвестиционного анализа.
20. Перспективы инвестирования в криптовалюты и блокчейн-технологии: риски, возможности и оценка эффективности.

Оценка реферата производится по шкале «зачтено» / «не зачтено».

Примерные темы докладов

1. Роль инвестиционного анализа в принятии стратегических решений на предприятиях.
2. Методы и инструменты оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Современные подходы к формированию и управлению инвестиционным портфелем.
4. Управление инвестиционными рисками: модели, методики и практический опыт.
5. Стратегии инвестирования в условиях глобальной экономической нестабильности.
6. Применение фундаментального анализа для оценки инвестиционной привлекательности активов.
7. Технический анализ в инвестиционной деятельности: возможности и ограничения.
8. Интеграция ESG-критериев в процесс инвестиционного анализа.
9. Венчурные инвестиции: механизмы оценки проектов и управление инновационными рисками.
10. Роль информационных технологий и Big Data в совершенствовании инвестиционного анализа.
11. Перспективы инвестиций в возобновляемые источники энергии и экологически чистые технологии.
12. Анализ рисков и возможностей инвестирования в криптовалюты и блокчейн-технологии.
13. Влияние макроэкономических факторов на динамику инвестиционного рынка.
14. Оценка инвестиционной привлекательности регионов: методы и современные тенденции.
15. Международные инвестиционные проекты: стратегия, оценка и контроль.
16. Роль центральных банков и регуляторов в формировании инвестиционного климата.
17. Сравнительный анализ традиционных и альтернативных инвестиционных методов.
18. Применение финансового моделирования в оценке инвестиционной привлекательности проектов.
19. Инвестиционные фонды: структура, виды и современные тенденции управления активами.
20. Влияние технологических инноваций на развитие рынка инвестиций.

Оценка доклада производится по шкале «зачтено» / «не зачтено».

Пример теста:

1. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:	
Инвестиции	материальные и нематериальные средства или активы, вкладываемые в объекты предпринимательской или другой деятельности с целью получения экономической или иной выгоды
Инвестиционный процесс	специфичный для определенной инвестиционной среды процесс приобщения инвестора к объекту инвестиций, осуществляемый с целью получения управляемого инвестиционного дохода посредством инвестирования
Инвестиционная среда	единичная или множественная сфера деятельности, преимущественно определяющая специфику и предметное содержание инвестиционного процесса
Инвестиция	вложение инвестора в объект инвестиций, делающее его участником этого объекта, при этом предметная наполненность вложения определяет характер связи инвестора с объектом инвестиций и возможные

		способы воздействия на этот объект
	Инвестирование	процесс непосредственного или опосредованного воздействия инвестора на объект инвестиций, осуществляемый с целью изменения его свойств
	Инвестор	субъект, ориентированный на изменение свойств объекта инвестиций, позволяющее при минимальных вложениях в этот объект восполнить дефицит необходимых для собственного развития ресурсов и изменить собственные свойства в нужном для себя направлении
	Инвестиционный объект	объект, нуждающийся в привлечении инвестиций для обеспечения дальнейшего существования или развития и готовый разделить с инвестором инвестиционный доход
	Инвестиционный доход	измененные свойства объекта инвестиций, приводящие к изменению свойств инвестора
	Инвестиционный климат	условия для приложения капитала, прежде всего иностранного. Инвестиционный климат определяется, прежде всего, экономическими условиями для капитала, но важное значение имеют социальные и политические условия, в которых действует инвестор (забастовки, социальные волнения, угроза войны и т.д.).
	Корпоративный инвестиционный рейтинг	определяет привлекательность компаний с точки зрения покупателей их ценных бумаг
	интеллектуальные инвестиции	направлены на подготовку и переподготовку специалистов на курсах, передачу опыта, лицензий и нововведений, совместные научные разработки
	капиталообразующие инвестиции	затраты на капитальный ремонт, приобретение земельных участков
	портфельные инвестиции	инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг
	Реальные инвестиции	долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства
	тезаврационные инвестиции	инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ
	Прямые инвестиции	вложения (инвестиции) денежных средств в материальное производство и сбыт с целью участия в управлении предприятием или компанией, в которые вкладываются деньги, и получения дохода от участия в их деятельности (прямые инвестиции обеспечивают обладание контрольным пакетом акций).
	Инвестиционная политика	комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капитальных вложений в экономику страны и отдельные ее сферы и отрасли, меры по повышению инвестиционной активности всех основных агентов воспроизводственной деятельности
	Инвестиционный рынок	сложное динамическое экономическое явление, которое характеризуется такими основными элементами, как инвестиционный спрос и предложение, конкуренция, цена

	Конъюнктура инвестиционного рынка	совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке или сегменте инвестиционного рынка
	Управление инвестициями	комплекс принципов, методов, способов и приемов принятия управленческих решений, направленных на осуществление инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования с целью обеспечения простого и расширенного воспроизводства, создания условий для увеличения дохода и прибыли.
	инвестиционная инфраструктура	совокупность обособленных элементов (организаций различных форм собственности), деятельность которых направлена на активизацию инвестиционной деятельности.
	Процентная ставка	сумма, указанная в процентном выражении к сумме кредита, которую платит получатель кредита за пользование им в расчёте на определённый период (месяц, квартал, год). С позиции теории денег, процентная ставка - цена денег как средства сбережения.
	Процентный доход	доход от предоставления капитала в долг в разных формах (ссуды, кредиты), либо это доход от инвестиций в ценные бумаги
	Дисконтирование	определение стоимости денежного потока путём приведения стоимости всех выплат к определённому моменту времени
	Ставка дисконтирования	норма отдачи на капитал или инвестиции, требуемая инвестором или устанавливаемая рынком
	Эквивалентная процентная ставка	ставка доходности, соответствующая различным способам начисления процентов, но обеспечивающая одинаковый относительный доход за одинаковый промежуток времени
	Конверсия	процесс обмена денежных единиц разных стран (например, рубли на доллары или евро). Как правило, ведущей целью таких операций с деньгами является предстоящее внесение платежей по соглашениям, заключенным с партнерами из-за рубежа.
	Инвестиционный проект	обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений, при этом необходима проектно-сметная документация, а также описание практических действий по реализации инвестиций

2. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:

	Фондовый рынок	- рынок, на котором совершаются операции по купле-продаже специфического товара - ценных бумаг; - совокупность <u>экономических отношений</u> по поводу выпуска и обращения <u>ценных бумаг</u> между его участниками.
	Ценная бумага	<u>документ</u> , удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов,

		<u>имущественные права</u> , осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении
	Цессия	переуступка прав по ценным бумагам
	Портфель	набор финансовых активов, которыми располагает инвестор
	Портфель ценных бумаг	определенный набор корпоративных акций, облигаций с различной степенью обеспечения и риска, а также бумаг с фиксированным доходом, гарантированным государством, т.е. с минимальным риском потерь по основной сумме и текущим поступлениям
	Доходность	векторная величина, показывающая общее направление изменения цены актива (или портфеля) и рассчитанная из истории котировок
	Дюрация	средневзвешенный срок потока платежей, причём весами являются дисконтированные стоимости платежей
	Хеджирование	открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых <u>рисков</u> равной, но противоположной позиции на другом рынке. Обычно хеджирование осуществляется с целью <u>страхования</u> рисков изменения цен путём заключения сделок на <u>срочных рынках</u> .
	Хедж-фонд	<u>инвестиционный фонд</u> , ориентированный на максимизацию доходности при заданном риске или минимизацию рисков для заданной доходности. Представляет собой пул активов инвесторов, управляющийся профессионалами в интересах инвесторов.
	Облигация	<u>эмиссионная</u> долговая <u>ценная бумага</u> , владелец которой имеет право получить её <u>номинальную стоимость</u> деньгами или имуществом в установленный ею срок от того, кто её выпустил (эмитента).
	Московская биржа	крупнейший российский биржевой холдинг, созданный в <u>2011 году</u> в результате слияния <u>ММВБ</u> (Московской межбанковской валютной биржи) и биржи <u>РТС</u> (Российской торговой системы); является организатором торгов акциями, <u>облигациями</u> , <u>производными инструментами</u> , валютой, инструментами денежного рынка, драгоценными металлами, зерном и сахаром
	инвестиционная стоимость	стоимость инвестиционной собственности для конкретного инвестора
	Инвестиционный рынок	сфера обмена инвестиционными товарами в материально-вещественной, денежной и натуральной формах
	Норма отдачи собственного капитала	норма сложного процента, измеряющая отдачу (прибыль) собственного капитала с учетом изменения доходов на собственный капитал в течение периода владения, включая реверсию
	Норма отдачи заемного капитала	норма сложного процента, измеряющая отдачу (прибыль) заемного капитала с учетом всех доходов на собственный капитал в течение периода владения,

		включая реверсию
--	--	------------------

3. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:		
Форвардный контракт		обязательный для исполнения срочный контракт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговоренного качества и количества или валюты на определённую дату в будущем. Цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки.
Форвардная цена актива		текущая цена форвардных контрактов на соответствующий актив. Устанавливается в момент заключения форвардного контракта. Расчёты между сторонами по форвардному контракту происходят по этой цене.
Цена форвардного контракта		сумма которую может получить одна из сторон, продавая актив третьему лицу
Дискретная номинальная процентная ставка		ставка дисконтирования суммы, равной цене поставки актива контракта, причем результатом дисконтирования является сумма, равная цене спот для нулевого момента этого актива
Форвардная сила роста для момента		ставка дисконтирования цены поставки актива форвардного контракта
Дискретная процентная ставка		процентная ставка, при которой начисление всякий раз осуществляется за определенный промежуток времени (день, месяц, квартал, год).
Будущая цена спот		цена актива в момент поставки
Биржевой опцион		стандартный биржевой контракт
Опционный контракт (опцион)		документ, определяющий права на получение (передачу) имущества или информации с условиями, что держатель опционного контракта может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке.
Фьючерс		производный финансовый инструмент (договор) на бирже купли-продажи базового актива (товара, ценной бумаги и т. д.), при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только о цене и сроке поставки.
Опцион		контракт, дающий покупателю право, но не обязательство, купить или продать указанный актив по определенной цене или до определенной даты.
Колл-опцион		договор, который действует обратным пут-опциону. Он дает право покупателю приобрести актив по заранее оговоренной цене в определенный момент времени.
Пут-опцион		контракт, дающий владельцу финансового инструмента право продать активы по заранее оговоренной цене в предварительно установленное время.
Опционные стратегии		одновременная и часто смешанная покупка или продажа одного или нескольких <u>вариантов</u> , отличающихся одной или несколькими переменными опционов.
Модель ценообразования		модель, которая определяет теоретическую цену на

	опционов Блэка-Шоулза	<u>европейские опционы</u> , подразумевающая, что если <u>базовый актив</u> торгуется на рынке, то цена опциона на него неявным образом уже устанавливается самим рынком
--	-----------------------	--

4. Установите соответствие между профессиональными терминами и их определениями:		
	Чистая текущая стоимость (NPV)	разница между суммой денежных поступлений от реализации проекта, приведенных к нулевому моменту времени, и суммой дисконтированных выплат, необходимых для реализации этого проекта
	Рентабельность инвестиций (PI)	показатель, позволяющий определить, в какой мере возрастет стоимость фирмы в расчете на 1 рубль инвестиций
	Внутренняя норма прибыли (IRR)	уровень доходности средств, направленных на цели инвестирования, а также по своей природе близка к различным процентным ставкам
	Срок окупаемости инвестиций	продолжительность времени, необходимого для возмещения начальных инвестиционных затрат из чистых денежных поступлений
	Период окупаемости (PP – Payback Period)	период, в течение которого доходы проекта, полностью покрывают инвестиционные затраты
	Индекс доходности (PI – Profitability Index)	отношение предстоящего денежного потока по проекту к объему инвестиционных затрат
	Чистая терминальная стоимость (NTV – Net Terminal Cost)	разница между наращенной суммой денежного потока, генерируемого проектом за период эксплуатации и наращенной суммой инвестиционных затрат на его реализацию
	Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR – Modified Internal Rate of Return)	представляет собой процентную ставку, при наращении по которой в течение срока реализации проекта общей суммы всех дисконтированных на начальный момент вложений получается величина, равная сумме всех притоков денежных средств, наращенных по той же ставке на момент окончания реализации проекта
	Индекс прибыльность/рентабельность	отношение суммы дисконтированных доходов к инвестиции
	Индекс прибыльности (рентабельности)	отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных расходов
	Чистый дисконтированный (приведенный) доход	разность суммы доходов и расходов, дисконтированных на начало проекта
	Индекс прибыльности	отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных инвестиций
	Инвестиционный риск	вероятность обесценения инвестиций или потери доходов в результате неопределённости действий органов государственной власти или ошибок в корпоративном управлении
	Точка безубыточности	объём производства и реализации продукции, при котором расходы будут компенсированы доходами, а при производстве и реализации каждой последующей единицы продукции предприятие начинает получать прибыль

	Имитационное моделирование	метод <u>исследования</u> , при котором изучаемая система заменяется <u>моделью</u> , с достаточной точностью описывающей реальную систему (построенная модель описывает процессы так, как они проходили бы в действительности), с которой проводятся <u>эксперименты</u> с целью получения информации об этой системе
	Экспертное оценивание	процесс получения <u>оценки</u> чего-либо, на основе мнения <u>экспертов</u> , с целью последующего <u>принятия решения</u> или <u>выбора</u> .

5. На этапе инвестиционного планирования выполняется следующее:

- а) составление прогнозов
- б) выявление и анализ проблем
- в) координация систем планирования, контроля и информации
- г) поиск альтернатив
- д) консультирование высшего руководства предприятия
- е) информирование и мотивация сотрудников

6. На предынвестиционной стадии реализации реального инвестиционного проекта осуществляют:

- а) выпуск продукции и получение прибыли
- б) составление доклада об инвестиционных возможностях
- в) строительство
- г) разработку технико-экономического обоснования

7. Выберите верное утверждение:

- а) хеджером называется инвестор, который страхует свои финансовые операции
- б) спекулянтов, которые держат свои позиции открытыми в течение короткого промежутка времени, называют арбитражерами
- в) на фондовом рынке нет возможностей для страхования от рисков
- г) спекулянт — лицо, стремящееся получить прибыль за счет одновременной купли-продажи одного и того же финансового инструмента на разных рынках

8. Из приведенных ниже активов к реальным инвестициям относятся:

- а) депозитные сертификаты
- б) готовая продукция
- в) обыкновенные акции
- г) патенты
- д) облигации
- е) сооружения

9. Ставка, при которой база начисления является переменной, — это:

- а) простая процентная ставка наращивания
- б) сложная процентная ставка наращивания
- в) простая учетная ставка
- г) фиксированная процентная ставка

10. Индекс цен показывает:

- а) на сколько процентов в среднем увеличились цены на заданную группу товаров за заданный промежуток времени

- б) во сколько раз в среднем увеличились цены на заданную группу товаров за заданный промежуток времени
- в) средний уровень цен на заданную группу товаров в заданный промежуток времени
- г) разницу между себестоимостью и рыночной ценой товара
- д) все вышеприведенные ответы неверны

ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ЗАЧЕТА С ОЦЕНКОЙ

1. Что понимается под инвестициями и какую роль они играют в экономике?
2. Какие основные виды инвестиций существуют и в чём их отличие?
3. Определите понятие чистой приведённой стоимости (NPV) и объясните его значение при оценке инвестиционных проектов.
4. Что такое внутренняя норма доходности (IRR) и какие ограничения возникают при её использовании?
5. Объясните понятие периода окупаемости инвестиций. Каковы преимущества и недостатки этого показателя?
6. Что такое дисконтный коэффициент, и как он используется для вычисления приведённой стоимости денежных потоков?
7. Перечислите основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов (например, ROI, Payback Period, PI) и прокомментируйте их особенности.
8. Каковы основные виды рисков инвестиционных проектов и какими методами можно управлять этими рисками?
9. В чём заключается различие между финансовым и стратегическим инвестиционным анализом?
10. Какие показатели эффективности инвестиционных проектов, помимо NPV и IRR, используются в практике управления инвестициями?
11. Объясните суть метода дисконтированных денежных потоков (DCF) и его роль в оценке инвестиционной привлекательности проектов.
12. Как провести оценку инвестиционной привлекательности предприятия? Перечислите ключевые критерии и показатели.
13. Расскажите о принципах формирования и диверсификации инвестиционного портфеля.
14. Что подразумевается под ликвидностью инвестиций и как этот показатель влияет на инвестиционные решения?
15. Обсудите особенности инвестирования в высокотехнологичные проекты и стартапы. Какие факторы и риски особенно важны в этом секторе?
16. Как внешние макроэкономические факторы и политическая ситуация влияют на инвестиционный климат региона или страны?
17. Что такое ESG-критерии, и как их интеграция меняет подход к инвестиционному анализу?
18. Сравните традиционные источники финансирования инвестиционных проектов с альтернативными методами (например, краудфандинг, венчурное финансирование).
19. Какие инновационные методы и технологии (например, Big Data, финансовое моделирование) используются для оценки инвестиционных рисков?
20. Какова роль информационных технологий в совершенствовании инвестиционного анализа и управлении инвестиционными проектами?

Критерии оценки при проведении промежуточной аттестации

Оценивание знаний обучающихся осуществляется по 4-балльной шкале при проведении экзаменов и зачетов с оценкой (оценки «отлично», «хорошо»,

«удовлетворительно» и «неудовлетворительно») или 2-балльной шкале при проведении зачета («зачтено», «не зачтено»).

При прохождении обучающимися промежуточной аттестации оцениваются:

1. Полнота, четкость и структурированность ответов на вопросы, аргументированность выводов.

2. Качество выполнения практических заданий (при их наличии): умение перевести теоретические знания в практическую плоскость; использование правильных форматов и методологий при выполнении задания; соответствие результатов задания поставленным требованиям.

3. Комплексность ответа: насколько полно и всесторонне обучающийся раскрыл тему вопроса и обратился ко всем ее аспектам.

Критерии оценивания

4-балльная шкала и 2-балльная шкалы	Критерии
«Отлично» или «зачтено»	<p>1. Полные и качественные ответы на вопросы, охватывающие все необходимые аспекты темы. Обучающийся обосновывает свои выводы с использованием соответствующих фактов, данных или источников, демонстрируя глубокую аргументацию.</p> <p>2. Обучающийся успешно переносит свои теоретические знания в практическую реализацию. Выполненные задания соответствуют высокому уровню качества, включая использование правильных форматов, методологий и инструментов.</p> <p>3. Обучающийся анализирует и оценивает различные аспекты темы, демонстрируя способность к критическому мышлению и самостоятельному исследованию.</p>
«Хорошо» или «зачтено»	<p>1. Обучающийся предоставляет достаточно полные ответы на вопросы с учетом основных аспектов темы. Ответы обучающегося имеют ясную структуру и последовательность, делая их понятными и логически связанными.</p> <p>2. Обучающийся способен применить теоретические знания в практических заданиях. Выполнение задания в целом соответствует требованиям, хотя могут быть некоторые недочеты или неточные выводы по полученным результатам.</p> <p>3. Обучающийся представляет хорошее понимание темы вопроса, охватывая основные аспекты и направления ее изучения. Ответы обучающегося содержат достаточно информации, но могут быть некоторые пропуски или недостаточно глубокие суждения.</p>
«Удовлетворительно» или «зачтено»	<p>1. Ответы на вопросы неполные, не охватывают всех аспектов темы и не всегда структурированы или логически связаны. Обучающийся предоставляет верные выводы, но они недостаточно аргументированы или основаны на поверхностном понимании предмета вопроса.</p> <p>2. Обучающийся способен перенести теоретические знания в практические задания, но недостаточно уверен в верности</p>

	<p>примененных методов и точности в их выполнении. Выполненное задание может содержать некоторые ошибки, недочеты или расхождения.</p> <p>3. Обучающийся охватывает большинство основных аспектов темы вопроса, но демонстрирует неполное или поверхностное их понимание, дает недостаточно развернутые объяснения.</p>
<p>«Неудовлетворительно» или «не зачтено»</p>	<p>1. Обучающийся отвечает на вопросы неполно, не раскрывая основных аспектов темы. Ответы обучающегося не структурированы, не связаны с заданным вопросом, отсутствует их логическая обоснованность. Выводы, предоставляемые обучающимся, представляют собой простые утверждения без анализа или четкой аргументации.</p> <p>2. Обучающийся не умеет переносить теоретические знания в практический контекст и не способен применять их для выполнения задания. Выполненное задание содержит много ошибок, а его результаты не соответствуют поставленным требованиям и (или) неправильно интерпретируются.</p> <p>3. Обучающийся ограничивается поверхностным рассмотрением темы и не показывает понимания ее существенных аспектов. Ответ обучающегося частичный или незавершенный, не включает анализ рассматриваемого вопроса, пропущены важные детали или связи.</p>

ФОС для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации одобрен на заседании кафедры (Протокол заседания кафедры № 5 от 15.01.2025 г.).