

*Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Северо-Осетинский государственный университет  
имени Коста Левановича Хетагурова»*

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
«Инвестиционный менеджмент»**

**Направление 38.03.02 Менеджмент  
Профиль «Менеджмент»**

**Квалификация (степень) выпускника –бакалавр**

**Год начала подготовки – 2023  
Форма обучения – очная**

Утверждена в составе ОПОП.

Составители: к.э.н., доцент кафедры менеджмента, маркетинга и туризма Пашаева З.С.

Владикавказ 2023

## 1. Структура и общая трудоемкость дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачётные единицы (144 часа).

	Очная форма обучения
Курс	4
Семестр	6
Лекции	34
Практические занятия	34
Лабораторные занятия	-
Консультации	
Итого аудиторных занятий	68
Самостоятельная работа	49
Курсовая работа	-
Зачет	-
Экзамен	27
Общее количество часов	144 часа

## 2. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является выработка у обучающихся навыков принятия обоснованных решений в области инвестиционной деятельности.

Задачи дисциплины:

- дать представление о сущности, видах и значении инвестиций;
- рассмотреть имеющиеся классификации инвестиций;
- рассмотреть понятие и виды структуры инвестиций;
- рассмотреть понятия «капитальные вложения», «ценные бумаги», «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «инвестиционный климат», «инвестиционный потенциал», «инвестиционные риски» и пр., характеризующие особенности инвестиционного процесса в стране, регионе;
- выявить основные виды инвестиционных вложений;
- определить источники инвестиционных средств;
- выявить имеющиеся способы оценки эффективности инвестиционных вложений;
- определить роль и место государства в инвестиционном процессе;
- выработать у студентов представление о комплексе приемов и методов инвестиционной деятельности, необходимых в процессе изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

### 3. Место дисциплины в структуре ОПОП:

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам блока 1. Дисциплины (модули) обязательной части Б1.О.30.

Для изучения дисциплины необходимы знания, умения и компетенции, полученные студентами, обучающимися в бакалавриате в результате освоения курсов: «Предпринимательство», «Финансы организации», «Финансовый менеджмент», «Экономический анализ» и др. Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» необходима для изучения последующих дисциплин учебного плана: «Финансовое планирование», «Антикризисное управление», «Коллективное и венчурное инвестирование».

### 4. Требования к результатам освоения дисциплины (компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины)

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины. Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине с формируемыми компетенциями ОПОП.

В результате изучения дисциплины обучающийся должен обладать следующими компетенциями (результатами освоения образовательной программы):

Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач (УК-1);

Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия (ОПК-3);

Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций; (ОПК-4);

Владеет навыками подготовки и реализации инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений деятельности (организаций) (ПК-10).

Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине с формируемыми компетенциями ОПОП:

Компетенции		Планируемые результаты обучения, соответствующие формируемым компетенциям ОПОП		
Код	Формулировка	Знать:	Уметь	Владеть:
УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации,	Основы критического анализа и синтеза информации; Особенности применения	Осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации;	Способностями осуществления поиска, критического анализа и синтеза информации;

	применять системный подход для решения поставленных задач	системного подхода для решения поставленных задач	Применять системный подход для решения поставленных задач	Способностями применения системного подхода для решения поставленных задач
ОПК-3	Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	Особенности разработки обоснованных организационно-управленческих решений с учетом их социальной значимости; Методы содействия реализации решений в условиях сложной и динамичной среды	Разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости; Оценивать последствия принятых организационно-управленческих решений	Методикой разработки обоснованных организационно-управленческих решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды
ОПК-4	Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	Методы выявления и оценки новых рыночных возможностей; Разработки бизнес-планов создания и развития новых направлений деятельности и организаций	Выявлять и оценивать новые рыночные возможности; Разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	Методикой выявления и оценки новых рыночных возможностей, разработки бизнес-планов создания и развития новых направлений деятельности и организаций
ПК-10	Владеет навыками подготовки и реализации инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений	Основы подготовки и реализации инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений деятельности (организаций)	Осуществлять подготовку и реализацию инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений деятельности (организаций)	Навыками подготовки и реализации инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений деятельности (организаций)

	деятельности (организаций)			
--	-------------------------------	--	--	--

При проведении учебных занятий обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

## 5. Содержание и учебно-методическая карта дисциплины

Таблица 5.1

Номер темы	Наименование тем (вопросов), изучаемых по данной дисциплине	Занятия		Самостоятельная работа студентов		Формы контроля	Баллы		Литер атура
		л	пр.	Содержание	Часы		min	max	
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике.	4	4	1. Роль инвестиций в функционировании и развитии экономики. 2. Специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике. 3. Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.	4  2  3	Конспект Вопросы к контрольной работе.			[1-12]
2.	Основные виды инвестиций.	6	6	Способы финансирования инвестиционных проектов.	4	Вопросы к контрольной работе.			[1-12]
3.	Источники финансирования инвестиционных проектов.	6	6	1. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы. 2. Структура источников	4	Конспект Вопросы к контрольной работе.			[1-12]

				финансирования инвестиций предприятия.	4				
4.	Коммерческие банки и инвестиционный процесс.	4	4	1. Основные направления участия коммерческих банков в инвестиционном процессе. 2. Показатели оценки инвестиционной деятельности банков. 3. Основные формы банковских инвестиций.	2       4    4	Реферат			[1-12]
5.	Особенности оценки экономической эффективности инвестиций.	6	6	1. Виды инвестиционных рисков. 2. Определение соотношения между риском и доходностью.	4    6	Конспект Вопросы к контроль ной работе.			[1-12]
6.	Инвестиционны й процесс в условиях развития рыночных отношений.	4	4	1. Факторы, обусловившие инвестиционный кризис в русской экономике. 2. Основные проявления инвестиционного кризиса в русской экономике.	2       2	Реферат			[1-12]
7.	Роль государства в регулировании инвестиционног о процесса.	4	4	1. Принципы участия государства в инвестиционной сфере. 2. Факторы, определяющие степень участия государства в инвестиционном процессе.	2       2	Конспект Вопросы к контроль ной работе.			[1-12]
	<b>ИТОГО</b>	<b>34</b>	<b>34</b>		<b>49</b>	<b>Экзамен</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	

### **Примечания:**

– Все виды учебной работы могут проводиться дистанционно на основании локальных нормативных актов.

– В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по индивидуальной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины может осуществляться через индивидуальные консультации преподавателя очно, в часы консультаций, по электронной почте и с использованием платформ дистанционного обучения.

## **6. Образовательные технологии**

В соответствии с государственными образовательными стандартами высшего образования реализация учебного процесса должна предусматривать проведение занятий в интерактивных и активных формах. Внедрение этих форм обучения – одно из важнейших направлений совершенствования подготовки студентов в современном вузе. Цель – повышение эффективности образовательного процесса, достижение всеми обучающимися высоких результатов обучения.

Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуации. Суть использования активных и интерактивных форм проведения состоит в погружении студентов в реальную атмосферу делового сотрудничества по разрешению проблем, оптимальную для выработки навыков и качеств будущего специалиста.

Для решения воспитательных и учебных задач преподавателем могут быть использованы следующие интерактивные формы обучения.

**Традиционные лекции и практические (семинарские) занятия** с использованием современных интерактивных технологий.

**Лекция-диалог** – содержание подается через серию вопросов, на которые студент должен отвечать непосредственно в ходе лекции.

**Онлайн-семинар** – разновидность веб-конференции, проведение онлайн-встреч или презентаций через Интернет в режиме реального времени. Каждый из участников находится у своего компьютера (средства связи), а связь между ними поддерживается через Интернет посредством загружаемого приложения, установленного на компьютере каждого участника.

**Видеоконференция** – сеанс видеоконференцсвязи (ВКС) – это технология интерактивного взаимодействия двух и более участников образовательного процесса для обмена информацией в реальном режиме времени.

**Видео-лекция** – снятая на камеру сокращенная лекция, дополненная фотографиями и схемами, иллюстрирующая подаваемый в лекции материал.

**Технология электронного обучения** (реализуется при помощи электронной образовательной среды СОГУ при использовании ресурсов ЭБС, при проведении автоматизированного тестирования и т. д.).

**Творческое задание** составляет содержание (основу) любой интерактивной формы проведения занятия. Выполнение творческих заданий требует от студента воспроизведения полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем и требующей творческого подхода: 1) подборка примеров из практики; 2) подборка материала по определенной проблеме;

**Публичная презентация проекта** - самый эффективный способ донесения важной информации при публичных выступлениях. Слайд-презентации позволяют эффектно и

наглядно представить содержание, выделить и проиллюстрировать сообщение.

**Интерактивная лекция** представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией студентов с применением следующих интерактивных форм обучения: 1. управляемая дискуссия или беседа; 2. демонстрация слайдов или учебных фильмов; 3. мозговой штурм; 4. мотивационная речь и др.

**Разработка проекта** позволяет участникам мысленно выйти за пределы аудитории и составить проект своих действий по обсуждаемому вопросу. Участники могут обратиться за консультацией, дополнительной литературой в специализированные учреждения, библиотеки и т.д.

**Проблемное обучение** - поиск ответов на вопросы по теме.

## **7. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся является одним из видов учебных занятий. Самостоятельная работа проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся студентов;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развития исследовательских умений.

К видам самостоятельной работы при изучении данной дисциплины относятся: написание докладов, эссе, подготовка презентаций, самостоятельное изучение литературы по теме и составление по ней конспектов, работа со справочными материалами (терминологическими и иными словарями, энциклопедиями) и т.д.

Темы и формы внеаудиторной самостоятельной работы, ее трудоёмкость содержатся в разделе 5, табл. 5.1.

### **Методические рекомендации по оформлению презентации**

- 1) Не перегружать слайды текстом.
- 2) Наиболее важный материал лучше выделить.
- 3) Не следует использовать много мультимедийных эффектов анимации. Особенно нежелательны такие эффекты, как вылет, вращение, побуквенное появление текста. Оптимальная настройка эффектов анимации – появление, в первую очередь, заголовка слайда, а затем текста по абзацам. При этом если несколько слайдов имеют одинаковое название, то заголовок слайда должен постоянно оставаться на экране.
- 4) Чтобы обеспечить хорошую читаемость презентации необходимо подобрать темный цвет фона и светлый цвет шрифта.
- 5) Текст презентации должен быть написан без орфографических и пунктуационных ошибок.

### **Методические рекомендации по выполнению контрольной работы**

Критерии оценки контрольной работы могут быть как общие, так и частные. К общим критериям можно отнести следующие:

- соответствие контрольной работы теме;
- глубина и полнота раскрытия темы;



- адекватность передачи содержания первоисточника; логичность, связность; доказательность;
- структурная упорядоченность (наличие введения, основной части, заключения, их оптимальное соотношение);
- оформление (наличие плана, списка литературы, культура цитирования, сноски и т. д.); языковая правильность.

Частные критерии относятся к конкретным структурным частям контрольной работы: введению, основной части, заключению.

1. Критерии оценки введения: наличие обоснования выбора темы, ее актуальности; наличие сформулированных целей и задач работы; наличие краткой характеристики первоисточников.

2. Критерии оценки основной части: структурирование материала по разделам, параграфам, абзацам; наличие заголовков к частям текста и их соответствие содержанию; проблемность и разносторонность в изложении материала; выделение в тексте основных понятий и терминов, их толкование; наличие примеров, иллюстрирующих теоретические положения.

3. Критерии оценки заключения: наличие выводов по результатам анализа; выражение своего мнения по проблеме; наличие приложения: рисунков и схем (при необходимости).

Все требования к контрольной работе сообщаются задолго до его написания. Общая оценка за контрольную работу выставляется следующим образом: от 65% до 80% - «удовлетворительно»; 80-90% - «хорошо»; 90-100% - «отлично».

### **Методические указания для преподавателей по проведению практических занятий по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

В начале занятия рекомендуется рассмотреть соответствующий теоретический материал. Затем идет практический разбор изучаемого материала, решаются задачи из сборников задач по управлению инвестициями, разбирается каждый конкретный пример.

В начале практического занятия следует обратить внимание на теоретические вопросы по теме занятия. Первоначально идет изложение теоретического материала темы занятия. Затем в ряде вопросов преподавателя следует сконцентрировать внимание на основных идеях темы занятия. Вопросы должны включать в себя различные вариации элементарных ситуаций, отображающих основные идеи темы занятия в их взаимной взаимосвязи. Задаваемые вопросы должны быть конкретными и максимально проявлять в студентах их сообразительность.

После предварительной части следует начинать разбирать вопросы, имеющие более длинные сценарии взаимодействия основных идей темы занятия.

**Устный опрос** требует от преподавателя большой предварительной подготовки: тщательного отбора содержания, всестороннего продумывания вопросов, задач и примеров, которые будут предложены, путей активизации деятельности всех студентов группы в процессе проверки, создания на занятии деловой и доброжелательной обстановки.

**Различают фронтальный, индивидуальный и комбинированный опрос.**

**Фронтальный опрос** проводится в форме беседы преподавателя с группой. Он органически сочетается с повторением пройденного, являясь средством для закрепления знаний и умений. Его достоинство в том, что на активную умственную работу можно вовлечь всех студентов группы. Для этого вопросы должны допускать краткую форму ответа, быть лаконичными, логически взаимосвязанными друг с другом, даны в такой последовательности, чтобы ответы студентов в совокупности могли раскрыть содержание раздела, темы. С помощью фронтального опроса преподаватель имеет возможность проверить выполнение студентами домашнего задания, выяснить готовность группы к изучению нового материала,

определить сформированность основных понятий, усвоение нового учебного материала, который был только что разобран на занятии.

**Индивидуальный опрос** предполагает обстоятельные, связные ответы студентов на вопрос, относящийся к изучаемому учебному материалу, поэтому он служит важным учебным средством развития речи, памяти, мышления студентов. Чтобы сделать такую проверку более глубокой, необходимо ставить перед студентами вопросы, требующие развернутого ответа.

Вопросы для индивидуального опроса должны быть четкими, ясными, конкретными, емкими, иметь прикладной характер, охватывать основной, ранее пройденный материал программы. Их содержание должно стимулировать студентов логически мыслить, сравнивать, анализировать, доказывать, подбирать убедительные примеры, устанавливать причинно-следственные связи, делать обоснованные выводы и этим способствовать объективному выявлению знаний студентов.

Вопросы обычно задают всей группе и после небольшой паузы, необходимой для того, чтобы студенты поняли его и приготовились к ответу, вызывают для ответа конкретного студента.

**Письменная проверка**, наряду с устной, является важнейшим методом контроля знаний, умений и навыков студентов. Однородность работ, выполняемых студентами, позволяет предъявлять ко всем одинаковые требования, попытаться объективности оценки результатов обучения. Применение этого метода дает возможность в наиболее короткий срок одновременно проверить усвоение учебного материала всеми студентами группы, определить направления для индивидуальной работы с каждым.

Письменная проверка используется во всех видах контроля и осуществляется как в аудиторной, так и во внеаудиторной работе (выполнение домашних заданий).

## **8. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, рубежной аттестации и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

Рабочая программа предусматривает проведение лекционных и практических занятий, а также следующие виды работ: самостоятельную работу студентов по подготовке устных сообщений, написанию докладов, подготовку презентаций и обсуждений по темам дисциплины - работу в активной и интерактивной формах.

Рабочая программа предполагает текущий и промежуточный контроль знаний.

*Текущий контроль* – это непрерывно осуществляемый мониторинг уровня усвоения знаний и формирования умений и навыков в течение семестра или учебного года. Текущий контроль знаний, умений и навыков студентов осуществляется в ходе учебных (аудиторных) занятий, проводимых по расписанию. Формами текущего контроля выступают опросы на занятиях с целью проверки наличия знаний, необходимых для усвоения нового материала или для выяснения степени усвоения изложенного материала.

*Рубежный контроль* осуществляется по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра такие контрольные мероприятия проводятся по графику.

### **8.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости**

**Контрольные задания (демоверсии) для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

№	Компетенция	Задания для диагностики сформированности компетенций	Ссылки
<b>Задания открытого типа</b>			
<b>Задания для диагностики развития теоретических знаний</b>			
1.	УК-1	Какова сущность инвестиций как экономической категории?	Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489471">https://urait.ru/bcode/489471</a>
2.	УК-1	Какова сущность капитальных вложений и каково их отличие от реальных инвестиций?	Там же.
3.	УК-1	Каково значение инвестиций на макро- и микроуровне?	Там же.
4.	УК-1	По каким признакам классифицируются инвестиции?	Там же.
5.	УК-1	Охарактеризуйте основные виды структур капитальных вложений.	Там же.
6.	УК-1	Зависит ли эффективность капитальных вложений от их технологической и воспроизводственной структуры?	Там же.
7.	УК-1	Какова сущность нового строительства, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий?	Там же.

8.	УК-1	Каковы сущность и значение проектирования капитального строительства?	Там же.
9.	УК-1	Каковы основные особенности ценообразования в строительстве?	Там же.
10.	УК-1	Как определяется стоимость строительно-монтажных работ?	Там же.
11.	УК-1	Что включают в себя прямые затраты в строительстве и как они определяются?	Там же.
12.	УК-1	Как устанавливается рыночная цена на строительную продукцию?	Там же.
13.	УК-1	По каким признакам классифицируются источники финансирования инвестиций?	Там же.
14.	УК-1	Охарактеризуйте методы и формы финансирования инвестиций.	Там же.
15.	УК-1	Каковы суть, преимущества и недостатки самофинансирования как метода финансирования инвестиций?	Там же.
16.	УК-1	Какова суть амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций?	Там же.
17.	ОПК-3	Каковы суть акционирования как метода финансирования инвестиций. Преимущества и недостатки метода?	Борисова, О. В. Инвестиции и в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешников а. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. —

			URL: <a href="https://urait.ru/bcode/434137">https://urait.ru/bcode/434137</a>
18.	ОПК-3	Каковы суть кредитного финансирования, позитивные и негативные стороны данного метода финансирования инвестиций?	Там же.
19.	ОПК-3	Какова суть лизинга как специфического метода финансирования инвестиций?	Там же.
20.	ОПК-3	Участники лизинговой сделки и составные части лизингового платежа.	Там же.
21.	ОПК-3	Сущность и значение государственного финансирования инвестиций.	Там же.
22.	ОПК-3	Какие методы и формы финансирования инвестиций получили наибольшее распространение в российской практике за последние годы?	Там же.
23.	ОПК-3	Суть и значение форфейтинга как специфического метода финансирования инвестиций.	Там же.
24.	ОПК-3	Участники форфейтинговой сделки и их экономические интересы.	Там же.
25.	ОПК-3	Каковы суть и значение факторинга?	Там же.
26.	ОПК-3	Какова экономическая суть цены капитала?	Там же.
27.	ОПК-3	Влияние инвестиций на экономические и социальные процессы. Механизм влияния.	Там же.
28.	ОПК-3	Каков механизм влияния НТП на технико-экономические показатели деятельности предприятия?	Там же.
29.	ОПК-3	Как влияет внедрение новой техники на величину амортизационных отчислений?	Там же.
30.	ОПК-3	Возможные направления использования амортизационных отчислений на предприятии.	Там же.
31.	ОПК-3	Возможные пути повышения эффективности инвестиций на макро- и микроуровне.	Там же.
32.	ОПК-3	Пути повышения эффективности инвестиций на стадии проектирования, строительства и эксплуатации объекта.	Там же.
33.	ОПК-4	Какова сущность инвестиционного риска?	Там же.
34.	ОПК-4	Чем отличается инвестиционный риск от коммерческого?	Там же.
35.	ОПК-4	По каким признакам классифицируются риски?	Там же.
36.	ОПК-4	Какова сущность диверсифицированного и не диверсифицированного риска, их различия?	Там же.
37.	ОПК-4	Каковы методы отражения инвестиционных рисков?	Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общей

			редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534- 13779-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489471">https://urait.ru/bcode/489471</a>
38.	ОПК-4	Что следует понимать под оптимальным коэффициентом риска?	Там же.
39.	ОПК-4	Какие приемы используются для снижения степени риска?	Там же.
40.	ОПК-4	Что понимается под диверсификацией реальных и портфельных инвестиций?	Там же.
41.	ОПК-4	Почему диверсификация как реальных, так и портфельных инвестиций должна приводить к снижению инвестиционного риска?	Там же.
42.	ОПК-4	Каковы сущность и значение недвижимости для национальной экономики?	Там же.
43.	ОПК-4	Как традиционно в Российской Федерации классифицируют недвижимость?	Там же.
44.	ОПК-4	Что представляет собой рынок недвижимости, каковы его сущность и значение?	Там же.
45.	ОПК-4	Каковы отличительные черты товара под названием недвижимость?	Там же.
46.	ОПК-4	Какие факторы влияют на рыночную стоимость недвижимости?	Там же.
47.	ОПК-4	Основные методы оценки недвижимости и их сущность.	Там же.
48.	ОПК-4	Затратный метод оценки недвижимости, его сущность, достоинства и недостатки.	Там же.
49.	ПК-10	Рыночный метод оценки недвижимости, его сущность, достоинства и недостатки.	Там же.
50.	ПК-10	Доходный метод оценки недвижимости, его сущность, достоинства и недостатки.	Там же.
51.	ПК-10	Особенности метода прямой капитализации и метода капитализации дохода (метод дисконтирования денежных потоков).	Там же.

52.	ПК-10	Каковы особенности оценки земли?	Там же.
53.	ПК-10	Каковы особенности оценки жилья?	Там же.
54.	ПК-10	Каковы особенности оценки бизнеса (предприятия)?	Там же.
55.	ПК-10	Какие показатели используются в странах с развитой рыночной экономикой для экономического обоснования инвестиционных проектов?	Там же.
56.	ПК-10	Что означает, если $NPV > 0$ , $NPV = 0$ , $NPV < 0$ ?	Там же.
57.	ПК-10	Что означает, если $PI > 1$ , $PI = 1$ , $PI < 1$ ?	Там же.
58.	ПК-10	Каков экономический смысл внутренней нормы рентабельности (доходности)?	Там же.
59.	ПК-10	Что означает, если $IRR > CC$ , $IRR = CC$ , $IRR < CC$ ?	Там же.
60.	ПК-10	Известные методические подходы к определению срока окупаемости инвестиционного проекта.	Там же.
61.	ПК-10	Каков экономический смысл дисконтирования денежных потоков при обосновании инвестиционных проектов?	Там же.
62.	ПК-10	Какова суть ставки дисконтирования?	Там же.
63.	ПК-10	Факторы, оказывающие влияние на ставку дисконтирования.	Там же.
64.	ПК-10	Что понимается под экономическим обоснованием инвестиционного проекта?	Там же.

### Задания для диагностики развития практических умений и навыков

1.	УК-1	<p>Имеются три альтернативных проекта строительства предприятия. Затраты на строительство и проектная годовая мощность по каждому из них представлены в таблице.</p> <table><tr><th rowspan="2">№ п/п</th><th rowspan="2"></th><th colspan="3">Варианты</th></tr><tr><th>I</th><th>II</th><th>III</th></tr><tr><td>1.</td><td>Сметная стоимость строительства – всего, млн. руб., в том числе:</td><td>300</td><td>350</td><td>400</td></tr><tr><td></td><td>строительно-монтажные работы</td><td>120</td><td>220</td><td>230</td></tr><tr><td></td><td>машины и оборудование</td><td>150</td><td>120</td><td>150</td></tr><tr><td></td><td>прочие</td><td>20</td><td>10</td><td>20</td></tr><tr><td>2.</td><td>Годовая проектная мощность предприятия, тыс. шт.</td><td>150</td><td>150</td><td>180</td></tr></table> <p>Определите технологическую структуру капитальных вложений, удельные капиталовложения по вариантам. Обоснуйте выбор лучшего из них.</p>	№ п/п		Варианты			I	II	III	1.	Сметная стоимость строительства – всего, млн. руб., в том числе:	300	350	400		строительно-монтажные работы	120	220	230		машины и оборудование	150	120	150		прочие	20	10	20	2.	Годовая проектная мощность предприятия, тыс. шт.	150	150	180
№ п/п		Варианты																																	
		I	II	III																															
1.	Сметная стоимость строительства – всего, млн. руб., в том числе:	300	350	400																															
	строительно-монтажные работы	120	220	230																															
	машины и оборудование	150	120	150																															
	прочие	20	10	20																															
2.	Годовая проектная мощность предприятия, тыс. шт.	150	150	180																															
2.	УК-1	<p>Инвестиционная деятельность предприятия за отчетный период осуществлялась по следующим направлениям (млн. руб.).</p> <table><tr><td>a)</td><td>построен новый цех сметной стоимостью, в том числе:</td><td>50</td></tr><tr><td></td><td>строительно-монтажные работы</td><td>20</td></tr><tr><td></td><td>машины и оборудование</td><td>28</td></tr><tr><td></td><td>прочие</td><td>2</td></tr><tr><td>b)</td><td>для другого цеха приобретена новая техника</td><td>10</td></tr></table>	a)	построен новый цех сметной стоимостью, в том числе:	50		строительно-монтажные работы	20		машины и оборудование	28		прочие	2	b)	для другого цеха приобретена новая техника	10																		
a)	построен новый цех сметной стоимостью, в том числе:	50																																	
	строительно-монтажные работы	20																																	
	машины и оборудование	28																																	
	прочие	2																																	
b)	для другого цеха приобретена новая техника	10																																	

		<div><div><div>с) осуществлена модернизация оборудования5</div><div>d) построен спортивный зал10</div><div>e) портфельные инвестиции, в том числе:10</div><div>акции5</div><div>облигации3</div><div>векселя1</div><div>финансовые вложения в активы других предприятий1</div></div><div>Определите технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, структуру общих и портфельных инвестиций.</div></div>																											
3.	ОПК-3	<div><div>На основе данных, представленных в таблице, определите капитальные вложения, направленные на развитие производства, воспроизводственную политику предприятий и по каждому из них сделайте соответствующие выводы.</div><div>(млн. руб.)</div><table><tr><th rowspan="2">Предприятие</th><th colspan="3">Валовые инвестиции</th><th colspan="3">Амортизационные отчисления</th></tr><tr><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th></tr><tr><td>1</td><td>20,0</td><td>25,0</td><td>30,0</td><td>23,0</td><td>25,0</td><td>35,0</td></tr><tr><td>2</td><td>70,0</td><td>60,0</td><td>55,0</td><td>30,0</td><td>35,0</td><td>40,0</td></tr></table></div>	Предприятие	Валовые инвестиции			Амортизационные отчисления			2017	2018	2019	2017	2018	2019	1	20,0	25,0	30,0	23,0	25,0	35,0	2	70,0	60,0	55,0	30,0	35,0	40,0
Предприятие	Валовые инвестиции			Амортизационные отчисления																									
	2017	2018	2019	2017	2018	2019																							
1	20,0	25,0	30,0	23,0	25,0	35,0																							
2	70,0	60,0	55,0	30,0	35,0	40,0																							
4.	ОПК-3	<div><div>Стоимость строительно-монтажных работ по строительству жилого дома равна 40 млн. руб.</div><div>Определите сумму прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.</div></div>																											
5.	ОПК-4	<div><div>Согласно проектно-сметной документации стоимость строительства производственного объекта составляет 50,0 млн. руб., а годовая производственная мощность – 20 000 изделий. Оптовая цена каждого изделия – 5 000 руб., а затраты на один рубль реализованной продукции – 0,8 руб. Срок строительства по проекту составлял 3 года, а фактический срок строительства равен 2 годам.</div><div>Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений до и после сокращения срока строительства объекта.</div></div>																											
6.	ОПК-4	<div><div>На основе имеющегося прогноза оцените ожидаемую доходность акций.</div><table><tr><th>Прогноз</th><th>Доходность, %</th><th>Вероятность, %</th></tr><tr><td>Оптимистичный</td><td>150</td><td>25</td></tr><tr><td>Нормальный</td><td>110</td><td>50</td></tr><tr><td>Пессимистичный</td><td>90</td><td>25</td></tr></table></div>	Прогноз	Доходность, %	Вероятность, %	Оптимистичный	150	25	Нормальный	110	50	Пессимистичный	90	25															
Прогноз	Доходность, %	Вероятность, %																											
Оптимистичный	150	25																											
Нормальный	110	50																											
Пессимистичный	90	25																											



7.	ОПК-4	<p>Уставный капитал акционерного общества составляет 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая. Соотношение между обыкновенными и привилегированными акциями составило 85 и 15 % соответственно.</p> <p>За 2017 год АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50 % было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям.</p> <p>В 2018 году прибыль АО составила 35 млн. руб. Прибыль была распределена следующим образом: 6 млн. руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям, 12 млн. руб. – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, а остальная часть пошла на развитие производства.</p> <p>Определите курс и рыночную стоимость обыкновенных акций АО на конец 2017 и 2018 годов соответственно, если известно, что ссудный банковский процент составлял в 2017 г. – 75 %, а в 2018 г. – 60 %.</p>										
8.	ПК-10	<p>Купонную облигацию с ежеквартальными выплатами в 8 % и остаточным сроком обращения два года в настоящий момент времени можно купить за 900 руб. Номинальная стоимость облигации – 1050 руб.</p> <p>Определите, стоит ли приобретать облигации в настоящий момент, если инвестор ожидает доходность по данным облигациям в 12 % годовых?</p>										
9.	ПК-10	<p>На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 30 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) за расчетный период по анализируемым годам составит:</p> <table><tr><th>Годы</th><th>Денежные поступления, млн. руб.</th></tr><tr><td>Первый</td><td>10</td></tr><tr><td>Второй</td><td>15</td></tr><tr><td>Третий</td><td>20</td></tr><tr><td>Четвертый</td><td>15</td></tr></table> <p>Ставка дисконта составляет 15 %.</p> <p>Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: ЧДД, ИД, ВНД, Ток.</p>	Годы	Денежные поступления, млн. руб.	Первый	10	Второй	15	Третий	20	Четвертый	15
Годы	Денежные поступления, млн. руб.											
Первый	10											
Второй	15											
Третий	20											
Четвертый	15											
10.	ПК-10	<p>Инвестиционная компания получила для рассмотрения несколько инвестиционных проектов.</p>										

Проект	Приведенные инвестиции, тыс. руб.	Приведенные поступления, тыс. руб.
А	10 000	24 000
Б	30	80
В	300	360
Г	80	78
Д	120	170
Е	160	240
Ж	600	680
З	150 000	190 000
И	120 000	175 000

На основе критерия индекса доходности выбрать из вышеприведенных проектов наиболее эффективный, а также те проекты, которые целесообразно реализовать, исходя из бюджета в 130 200 тыс. руб.

**Перечень тем для подготовки презентаций (для формирования компетенций УК-1, ОПК-3, ОПК-4, ПК-10)**

1. Сущность инвестиций.
2. Сущность инвестиционных проектов.
3. Формы финансирования инвестиционных проектов.
4. Типы финансирования инвестиционных проектов.
5. Роль инвестиций в функционировании и развитии экономики.
6. Специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике.
7. Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
8. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы.
9. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
10. Факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике.
11. Основные проявления инвестиционного кризиса в российской экономике.
12. Изменение структуры источников финансирования инвестиций при переходе к рынку.
13. Меры амортизационной политики, направленные на стимулирование частных инвестиций.
14. Причины низкой эффективности инвестиционной деятельности в условиях административно-командной системы.
15. Особенности формирования принципиально нового механизма инвестирования, адекватного рыночной экономике.
16. Основные направления участия коммерческих банков в инвестиционном процессе.
17. Показатели оценки инвестиционной деятельности банков.
18. Основные формы банковских инвестиций.
19. Особенности становления российской банковской системы
20. Факторы, препятствующие активизации производственных инвестиций банков.
21. Основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях.
22. Характерные особенности инвестиционных банков нового типа.
23. Необходимость и особенности оценки денег во времени при определении эффективности инвестиционных проектов.

24. Аннуитетные платежи и особенности их расчета.
25. Виды инвестиционных рисков.
26. Определение соотношения между риском и доходностью.
27. Способы финансирования инвестиционных проектов.
28. Особенности рейтинговой оценки акций и облигаций.
29. Суть портфельного инвестирования и виды инвестиционных портфелей.
30. Основные принципы формирования инвестиционного портфеля.
31. Принципы участия государства в инвестиционной сфере.
32. Факторы, определяющие степень участия государства в инвестиционном процессе.

***Критерии оценивания самостоятельной работы обучающихся по дисциплине***

№	Наименование оценочного средства	Шкала оценивания
1.	Составление опорного конспекта	<p>- <b>2 балла</b> <b>выставляется студенту</b>, если конспект содержателен и соответствует разработанному плану; в конспекте полностью отражены основные положения и результаты работы автора; студент излагает мысли своими словами в ясной и лаконичной форме; соответствие оформления конспекта требованиям; наличие схем и графическое выделение особо значимой информации; самостоятельно сформулировано резюме по прочитанному и законспектированному материалу;</p> <p>- <b>1,5 балла</b> <b>выставляется студенту</b>, если конспект достаточно содержателен и соответствует плану; в конспекте достаточно полно отражены основные положения и результаты работы автора; конспект составлен словами, заимствованными из первоисточника; соответствие оформления конспекта требованиям; наличие схем и графическое выделение особо значимой информации; резюме по прочитанному и законспектированному материалу составлено с помощью преподавателя;</p> <p>- <b>1 балл</b> <b>выставляется студенту</b>, если конспект недостаточно содержателен и частично соответствует плану; в конспекте недостаточно полно отражены основные положения и результаты работы автора; конспект составлен словами, заимствованными из первоисточника; не полное соответствие оформления конспекта требованиям; отсутствие в конспекте схем и графического выделения особо значимой информации; резюме по прочитанному и законспектированному материалу отсутствует;</p> <p>- <b>0 баллов</b> <b>выставляется студенту</b>, если конспект не содержателен и не соответствует плану; в конспекте не отражены основные положения и результаты работы автора; конспект составлен словами, полностью заимствованными из первоисточника; оформление конспекта не соответствует требованиям; отсутствие в конспекте схем и графического</p>

		выделения особо значимой информации; резюме по прочитанному и законспектированному материалу отсутствует.
2.	Составление схемы	<p>- <b>3 балла выставляется студенту</b>, если содержание схемы полностью соответствует содержанию темы; структура логична; правильный отбор информации; наличие обобщающего характера изложения информации;</p> <p>- <b>1-2 балла выставляется студенту</b>, если содержание схемы не в полной мере раскрывает содержание темы; изучаемый материал проработан фрагментарно; отсутствует обобщающий характер изложения информации;</p> <p>- <b>0 баллов выставляется студенту</b>, если содержание схемы не раскрывает содержание темы; демонстрируется фрагментарный объем знаний в рамках освещаемого вопроса; отсутствует обобщающий характер изложения информации.</p>
3.	Анализ ситуаций	<p>- <b>2 балла выставляется студенту</b>, если проводится комплексная оценка предложенной ситуации; знание теоретического материала с учетом междисциплинарных связей; правильный выбор тактики действий;</p> <p>- <b>1 балл выставляется студенту</b>, если проводится комплексная оценка предложенной ситуации, незначительные затруднения при ответе на теоретические вопросы, неполное раскрытие междисциплинарных связей; правильный выбор тактики действий; логическое обоснование теоретических вопросов с дополнительными комментариями педагога;</p> <p>- <b>0 баллов выставляется студенту</b>, если происходит неверная оценка ситуации; неправильно выбрана тактика действий.</p>
4.	Подготовка информационного сообщения	<p>- <b>3 балла выставляется студенту</b>, если содержание сообщения полностью соответствует освещаемому вопросу; сообщение отличается глубиной проработки изучаемого материала; выделены основные понятия; в текст сообщения введены дополнительные данные, характеризующие объект изучения; точное использование научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопрос; умение делать обоснованные выводы; сообщение отличается грамотностью и полнотой использования источников; наличие элементов наглядности;</p> <p>- <b>2 балла выставляется студенту</b>, если содержание сообщения соответствует освещаемому вопросу; выделены основные понятия; использование необходимой научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопрос; умение делать обоснованные выводы при наличии несущественных недочетов; сообщение отражает полноту использования источников; наличие элементов наглядности;</p> <p>- <b>1 балл выставляется студенту</b>, если содержание сообщения частично соответствует освещаемому вопросу;</p>

	использование необходимой научной терминологии; стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопрос; умение делать выводы при наличии исправленных с помощью преподавателя недочетов; элементы наглядности отсутствуют; сообщение не отражает полноту использования источников; - <b>0 баллов выставляется студенту</b> , если содержание сообщения не соответствует освещаемому вопросу; демонстрируется фрагментарный объем знаний в рамках освещаемого вопроса; неверное использование научной терминологии, нарушение в стилистическом и логическом изложении ответа на вопрос; выводы излагаются с существенными ошибками.
--	---

### Критерии оценки устного и/или письменного ответа на практическом занятии

За выполнение данного вида работы максимальное количество баллов составляет **5 баллов**, из них:

Оценка	Критерии оценки устного и/или письменного ответа на практическом занятии
5	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, полностью раскрыта в ответе тема, ответ структурирован, даны правильные аргументированные ответы на уточняющие вопросы, демонстрируется высокий уровень участия в дискуссии.
4	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, полностью раскрыта в ответе тема, даны правильные, аргументированные ответы на уточняющие вопросы, но имеются неточности, при этом ответ неструктурирован и демонстрируется средний уровень участия в дискуссии.
3	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, но при полном раскрытии темы имеются неточности, даны правильные, но не аргументированные ответы на уточняющие вопросы, демонстрируется низкий уровень участия в дискуссии, ответ неструктурирован, информация трудна для восприятия.
2	Содержание ответа соответствует освещаемому вопросу, но при полном раскрытии темы имеются неточности, демонстрируется слабое владение категориальным аппаратом, даны правильные, но не аргументированные ответы на уточняющие вопросы, участие в дискуссии отсутствует, ответ неструктурирован, информация трудна для восприятия.

### Критерии оценивания презентаций:

За выполнение данного вида работы максимальное количество баллов составляет 5 баллов, из них:

Наименование критерия	Критерии оценивания			
	5	4	3	2
Содержание презентации	Четко сформулирована	Сформулирована цель и тема	Сформулирована цель и тема	Не сформулирована

	цель и раскрыта тема исследования. В краткой форме дана полная информация по теме и дан ответ на проблемный вопрос. Даны ссылки на используемые ресурсы.	исследования. Частично изложена информация по теме и дан ответ на проблемный вопрос. Даны ссылки на используемые ресурсы.	исследования. Содержание полностью не раскрыто. Информация по теме неточна. Проблема до конца не решена. Не даны ссылки на используемые ресурсы.	цель и тема. Проблема не решена.
<b>Дизайн презентации</b>	Соблюдается единый стиль оформления. Презентация красочная и интересная. Используются эффекты анимации, фон, фотографии. В презентации присутствуют авторские находки.	Соблюдается единый стиль оформления. Слайды просты в понимании. Используются некоторые эффекты и фон.	Не соблюдается единый стиль оформления. Слайды просты в понимании. Эффекты и фон не используется.	Не соблюдается стиль оформления. Слайды просты в понимании.
<b>Представление презентации</b>	Автор хорошо владеет материалом по теме. Использует научную терминологию. Обладает навыками ораторского искусства. Полно и точно цитируется использованная литература	Автор владеет материалом по теме, но не смог заинтересовать аудиторию. Недостаточно цитируется литература.	Автор не показал компетентности в представлении презентации. Использованные факты не вызывают доверия. Недостаточно цитируется литература.	Представлены искаженные данные

Критерии оценивания представлены в таблице 8.1.

## 8.2. Оценочные средства для проведения рубежной аттестации

**Тесты для рубежных аттестаций (для формирования компетенций УК-1, ОПК-3, ОПК-4, ПК-10)**

**Тестирование** – активная форма проверки получения студентом знаний, проводится в электронной форме, на единой интернет-платформе в системе централизованного тестирования СОГУ Moodle: <http://lms.nosu.ru>

### **Примеры тестовых заданий по дисциплине:**

1. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций (УК-1):

приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;

период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;

коэффициент самофинансирования;

объем инвестированных средств.

2. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

простые акции (УК-1):

привилегированные акции;

государственные облигации;

корпоративные облигации;

сберегательные сертификаты;

инвестиционные сертификаты.

3. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет (УК-1):

более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;

более высокую ликвидность и управляемость;

более высокую инфляционную защищенность.

4. Продуктовые инновации — это (УК-1):

применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;

инновации в пищевой промышленности;

инновации в добывающей промышленности.

5. Процессные инновации представляют собой (ОПК-3):

новые методы организации производства, новые технологии;

создание новых видов продукции;

принципиальные изменения в социальной сфере;

изменения в институциональной сфере.

6. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на (ОПК-3):

тактические и стратегические;

краткосрочные и долгосрочные;

государственные и частные.

7. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают (ОПК-3):

инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;

инвестиционная деятельность частных инвесторов;

организационная структура отдельных предприятий;

инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

8. Точка безубыточности (ОПК-4):

параметр, характеризующий порог рентабельности;



показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;

показывает уровень чистого дохода.

#### 9. Акция — это (ОПК-4):

срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;

ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

#### 10. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются на (ОПК-4):

именные и на предъявителя;

срочные и бессрочные;

простые и привилегированные;

процентные и беспроцентные.

#### 11. Облигация представляет собой (ОПК-4):

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств, и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств, и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств, и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной

бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

12. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются (ОПК-4):

государственных и негосударственных компаний;

именные и на предъявителя;

процентные и целевые;

краткосрочные, срочные и долгосрочные;

срочные и бессрочные.

13. Сберегательные сертификаты — это (ОПК-4):

ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

14. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются на (ОПК-4):

краткосрочные, срочные и долгосрочные;

срочные и до востребования;

процентные и беспроцентные;

именные и на предъявителя.

15. Диверсификация инвестиционного портфеля (ПК-10):

представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

16. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;

реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;

формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;

набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

17. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании является (ПК-10):

обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;

увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

18. Чистые инвестиции — это (ПК-10):

сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;

общий объем инвестированных средств;

сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

### 19. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как (ПК-10):

часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства; прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.; вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени; затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение;

вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

### 20. Финансовые инвестиции представляют собой (ПК-10):

вложения средств в различные финансовые активы (в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;

вложения средств в основной капитал;

вложения средств в оборотный капитал;

приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

### **Методические рекомендации по подготовке к тесту**

При подготовке к тесту необходимо углубленно изучить литературу по курсу, ориентируясь на литературу, размещенную в ЭБС [www.Elibrary.ru](http://www.Elibrary.ru), Юрайт, которая по тематике охватывает всю область гуманитарных знаний и предназначена для использования в процессе обучения в высшей школе.

**Критерии оценивания.** Для оценки каждому верному ответу дайте 1 балл. Далее подсчитайте общую сумму набранных Вами баллов. Определите оценку уровня знаний на данный момент времени. Оценка уровня подготовленности:

- 100% - 85% - высокий;
- 84% - 71% – допустимый;
- 70% - 50% – критический;
- менее 50% – недопустимый.

### **8.3. Промежуточный контроль знаний, умений и навыков**

**Промежуточный контроль** - итоговая оценка знаний студента, осуществляется по накопительной системе суммированием баллов, полученных в процессе текущего и рубежного контроля.

**Форма** промежуточного контроля – экзамен.

Проведение текущего и промежуточного контроля по дисциплине осуществляется в соответствии с «Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости студентов

для направлений бакалавриата и специалитета федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова», утвержденным приказом ректора от 01.10.2021 г., № 226.

#### БАЛЛЬНАЯ СТРУКТУРА ОЦЕНКИ

Форма контроля	Макс. кол-во баллов
<b>Текущая оценка студента за 1 рубеж состоит из:</b>	20
• Выполнения заданий на практических занятиях	10
• Выполнения домашних заданий	5
• Оценки самостоятельной работы	5
1-е рубежное тестирование	15
<b>Текущая оценка студента за 2 рубеж состоит из:</b>	20
• Выполнения заданий на практических занятиях	10
• Выполнения домашних заданий	5
• Оценки самостоятельной работы	5
2-е рубежное тестирование	15
<b>Итого</b>	<b>70</b>

Аттестация студентов осуществляется согласно следующему графику: 1-й семестр:

1-я рубежная аттестация – 8-9 недели семестра

2-я рубежная аттестация – последняя (предпоследняя) неделя семестра 2-й семестр: 1-я рубежная аттестация – 8-9 недели семестра 2-я рубежная аттестация – последняя (предпоследняя) неделя семестра<sup>1</sup>.

#### Методика формирования результирующей оценки<sup>2</sup>

В ходе текущего контроля студенты могут набрать 0-70 баллов:

**1-я рубежная аттестация - максимально 35 баллов; из них:**

от 0 до 15 баллов (P<sub>1</sub>) - аттестационная (рубежная) контрольная работа;

от 0 до 20 баллов (T<sub>1</sub>) - текущая работа студента в течение рубежа.

**2-я рубежная аттестация – максимально 35 баллов; из них:**

от 0 до 15 баллов (P<sub>2</sub>)- аттестационная (рубежная) контрольная работа;

от 0 до 20 баллов (T<sub>2</sub>) - текущая работа студента в течение рубежа.

#### Методика формирования результирующей оценки

Таблица 8.1

Этап	Форма контроля	Критерии оценивания
1. Текущий контроль (тах 20 баллов за 1 модуль)		

<sup>1</sup> Положение о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости студентов для направлений бакалавриата и специалитета федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» (от 01.10.2021 г., пр. № 226).

<sup>2</sup> Там же.

		4 балла	3 балла	2 балла	0–1 баллов
	Посещение занятий (маx 4 б.)	Студент посетил более 85% занятий	Студент посетил 71–85% занятий	Студент посетил 56–70% занятий	Студент посетил менее 56% занятий
		11–13 баллов	8–10 баллов	6–7 баллов	0–5 баллов
	Текущая работа в течение модуля (маx 13б.)	Студент активно работает на занятиях, превосходно выполняет все задания преподавателя.	Студент активно работает на занятиях, хорошо выполняет задания преподавателя.	Студент недостаточно активно работает на занятиях, удовлетворительно выполняет задания преподавателя.	Студент недостаточно активно работает на занятиях, неудовлетворительно выполняет задания преподавателя.
		3 балла	2 балла	1 балл	0 баллов
	Доклад, презентация (маx 3б.) / опорный конспект (маx 3б.)	Тема полностью раскрыта. Превосходное владение материалом. Высокий уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Превосходный стиль изложения.	Тема в основном раскрыта. Хорошее владение материалом. Средний уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Хороший стиль изложения.	Тема частично раскрыта. Удовлетворительное владение материалом. Низкий уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Удовлетворительный стиль изложения.	Тема не раскрыта. Неудовлетворительное владение материалом. Недостаточный уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Неудовлетворительный стиль изложения.
<b>2. Рубежный контроль (15б. за 1 модуль)</b>					
		13–15 баллов	10–12 балл	8–9 баллов	0–7 баллов
	Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продemonстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продemonстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продemonстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продemonстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.
<b>3. Итоговый контроль по дисциплине</b>					
		26–30 баллов	20–25 балла	15–19 баллов	0–14 баллов
	Экзамен / зачет	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен,	Дан полный ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные	Дан недостаточно полный ответ. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и	Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины или дан неполный ответ и допущены грубые ошибки. Речь неграмотная. Уточняющие

		доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.	связи. Но допущены незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.	причинно-следственные связи. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.
--	--	--	--	--	--

Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля 50-70 баллов, автоматически получают оценку «удовлетворительно». Для получения более высокого балла («хорошо» или «отлично») студент обязан явиться на экзамен и сдавать экзамен по шкале от 0-30 баллов в дополнение к накопленным за семестр баллам."

**Для экзамена:**

За устный ответ на экзамене студент получает 0-30 баллов.

Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля 56-100 баллов, автоматически получают «Экзамен».

**Шкала итоговой академической успеваемости студентов по дисциплине**

Система оценок СОГУ		
Форма контроля	Сумма баллов	Название
Экзамен	86 - 100	отлично
	71-85	хорошо
	50-70	удовлетворительно

**Подготовка к промежуточной аттестации**

При подготовке к промежуточной аттестации необходимо повторить пройденный материал в соответствии с учебной программой, примерным перечнем вопросов, выносящихся на экзамен/зачет. Рекомендуются использовать конспекты лекций и источники, перечисленные в списке литературы в рабочей программе дисциплины, а также ресурсы электронно-библиотечных систем. Следует обратить особое внимание на темы учебных занятий, пропущенных по разным причинам. При необходимости можно обратиться за консультацией и методической помощью к преподавателю.

**Вопросы для подготовки к экзамену  
(для формирования компетенций УК-1, ОПК-3, ОПК-4, ПК-10):**

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие и виды структуры инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс.
5. Сущность и структура инвестиционного рынка.
6. Основные методики, определения инвестиционной привлекательности регионов и отраслей.

7. Капитальное строительство как одна из форм инвестиций.
8. Финансовые инвестиции.
9. Основные подходы к оценке недвижимости
10. Затратный метод оценки недвижимости.
11. Сравнительный (рыночный) метод оценки недвижимости.
12. Доходный метод оценки недвижимости.
13. Инновационные инвестиции.
14. Иностранные инвестиции.
15. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
16. Основные методы финансирования инвестиций.
17. Самофинансирование как метод финансирования инвестиций.
18. Особенности кредитного финансирования.
19. Инвестиционный налоговый кредит.
20. Акционерное финансирование инвестиций.
21. Государственное финансирование инвестиций.
22. Проектное финансирование инвестиций.
23. Лизинг как особая форма финансирования инвестиций.
24. Факторинг как особая форма финансирования инвестиций.
25. Форфейтинг как особая форма финансирования инвестиций.
26. Методы оценки приемлемости инвестиций.
27. Цена капитала и основные подходы к ее определению.
28. Определение цены собственных средств предприятия.
29. Определение цены привлеченных средств.
30. Определение цены заемных средств.
31. Классификация факторов, влияющих на эффективность инвестиций.
32. Учет неопределенности и риска при оценке инвестиций.
33. Учет инфляции при оценке инвестиций.
34. Методические подходы к оценке эффективности инвестиций.
35. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений.
36. Методика определения сравнительной эффективности капитальных вложений.
37. Методологические подходы к определению эффективности инвестиций в странах с развитой рыночной экономикой.
38. Метод сопоставления чистой дисконтированной стоимости и реальных инвестиций.
39. Использование показателя «индекс доходности» при оценке эффективности инвестиций.
40. Использование показателя «внутренняя норма доходности» при оценке эффективности инвестиций.
41. Особенности расчета периода окупаемости инвестиций.
42. Особенности инвестиционного кризиса в российской экономике на современном этапе.
43. Базисные концепции регулирования инвестиционной деятельности.
44. Принципы государственной инвестиционной политики и основные критерии достаточности инвестиций.
45. Формы участия государства в инвестиционной деятельности.
46. Основные направления активизации государственной инвестиционной политики.
47. Усиление государственной поддержки приоритетных направлений экономического развития.
48. Создание институционально-правовой и экономической среды, стимулирующей инвестиции в реальный сектор экономики.



49. Проблемы согласования инвестиционной политики федерального центра и регионов.  
50. Коммерческие банки и инвестиционный процесс.

**Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

<b>Уровень сформированности компетенций</b>			
<b>«Минимальный уровень не достигнут» (менее 50 баллов)</b>	<b>«Минимальный уровень» (50-70 баллов)</b>	<b>«Средний уровень» (71-85 баллов)</b>	<b>«Высокий уровень» (86-100 баллов)</b>
<p><u>Компетенции не сформированы.</u></p> <p>Знания отсутствуют, умения и навыки не сформированы.</p>	<p><u>Компетенции сформированы.</u></p> <p>Сформированы базовые структуры знаний. Умения фрагментарны и носят репродуктивный характер. Демонстрируется низкий уровень самостоятельности практического навыка.</p>	<p><u>Компетенции сформированы.</u></p> <p>Знания обширные, системные. Умения носят репродуктивный характер, применяются к решению типовых заданий. Демонстрируется достаточный уровень самостоятельности устойчивого практического навыка.</p>	<p><u>Компетенции сформированы.</u></p> <p>Знания твердые, аргументированные, всесторонние. Умения успешно применяются к решению как типовых, так и нестандартных творческих заданий. Демонстрируется высокий уровень самостоятельности, высокая адаптивность практического навыка</p>
<b>Описание критериев оценивания</b>			
<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- существенные пробелы в знаниях учебного материала;</li> <li>- допускаются принципиальные ошибки при ответе на основные вопросы, отсутствует знание и понимание основных понятий и категорий;</li> <li>- непонимание сущности дополнительных вопросов в рамках заданий;</li> <li>- отсутствие умения выполнять практические задания, предусмотренные</li> </ul>	<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- знания теоретического материала;</li> <li>- неполные ответы на основные вопросы, ошибки в ответе, недостаточное понимание сущности излагаемых вопросов;</li> <li>- неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы;</li> <li>- недостаточное владение литературой, рекомендованной программой дисциплины;</li> </ul>	<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- знание и понимание основных вопросов контролируемого объема программного материала;</li> <li>- твердые знания теоретического материала.</li> <li>- способность устанавливать и объяснять связь практики и теории, выявлять противоречия, проблемы и тенденции развития;</li> <li>- правильные и конкретные, без</li> </ul>	<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- глубокие, всесторонние и аргументированные знания программного материала;</li> <li>- полное понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, точное знание основных понятий в рамках обсуждаемых заданий;</li> <li>- способность устанавливать и объяснять связь практики и теории;</li> </ul>

программой дисциплины; - отсутствие готовности (способности) к дискуссии и низкую степень контактности.	- умение без грубых ошибок решать практические задания, которые следует выполнить.	грубых ошибок, ответы на поставленные вопросы; - умение решать практические задания, которые следует выполнить; - владение основной литературой, рекомендованной программой дисциплины; - наличие собственной обоснованной позиции по обсуждаемым вопросам. Возможны незначительные оговорки и неточности в раскрытии отдельных положений вопросов, присутствует неуверенность в ответах.	- логически последовательные, содержательные, конкретные и исчерпывающие ответы на все задания, а также дополнительные вопросы экзаменатора; - умение решать практические задания; - свободное использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной основной и дополнительной литературы.
<b>Оценка</b> «неудовлетворительно»	<b>Оценка</b> «удовлетворительно»	<b>Оценка</b> «хорошо»	<b>Оценка</b> «отлично»

## 9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### а) основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489299>
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>
3. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489471>
4. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6.

- Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800>
5. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>
  6. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15713-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/509513>
  7. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

**б) дополнительная литература:**

8. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>
9. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496231>
10. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490498>
11. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490500>
12. Холодкова В. В. Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455166>

**в) электронные библиотечные системы, с которыми у СОГУ имеется действующий договор, современные профессиональные базы, информационные справочные системы:**

- eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека. – URL: <http://www.elibrary.ru>.
- База данных «ЭБС elibrary»: <http://elibrary.ru>
- Издательство «Юрайт» [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://biblio-online.ru>.

- Университетская библиотека online [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.biblioclub.ru>.

## **10. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Занятия по дисциплине проводятся в аудиториях, обеспеченных компьютерами, имеющими доступ к сети Интернет, интерактивными досками и мультимедийным оборудованием.

*Лицензионное программное обеспечение:*

1. Windows 10 Pro for Workstations, (№ 4100072800 Microsoft Products (MPSA) от 04.2016г);
2. Office Standard 2016 (№ 4100072800 Microsoft Products (MPSA) от 04.2016г);
3. Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат ВУЗ»;

*Перечень ПО в свободном доступе:*

1. Kaspersky Free;
2. WinRar;
3. Google Chrome;
4. Yandex Browser;
5. OperaBrowser.