

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Смирнов Сергей Николаевич  
Должность: врио ректора  
Дата подписания: 06.06.2023 14:52:14  
Уникальный программный ключ:  
69e375c64f7e975d4e8830e7b4fcc2ad1b155108

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ «Тверской государственный университет»

Утверждаю:

Руководитель ООП

Толкаченко О.Ю.

«20» апреля 2022 г.



Рабочая программа дисциплины (с аннотацией)

## **ИНВЕСТИЦИИ**

Направление подготовки  
**38.03.01 ЭКОНОМИКА**

Профиль подготовки:  
**«Экономика предприятий и организаций»**

Для студентов очной и заочной форм обучения

Составитель:  
к.э.н., доцент Романюк А.В.

Тверь, 2022

## **I. Аннотация**

### **1. Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом:**

Дисциплина базовой части блока 1 "Дисциплины (модули)":  
Инвестиции.

### **2. Цель и задачи дисциплины**

*Целью* преподавания дисциплины «Инвестиции» является формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков в области инвестиционной деятельности на макро- мезо- и микроэкономических уровнях.

В процессе изучения дисциплины «Инвестиции» для достижения поставленной цели необходимо решить образовательные и профессиональные *задачи*:

- изучить содержание базовых экономических категорий, характеризующих инвестиции и инвестиционную деятельность;
- рассмотреть существующие подходы к классификации инвестиций в экономической литературе и статистических базах данных;
- изучить формы и источники финансирования инвестиций;
- использовать законодательные и другие нормативные документы, раскрывающие вопросы государственного регулирования инвестиционной сферы;
- изучить критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- исследовать основные принципы формирования портфеля инвестиций;
- проанализировать эффективность использования различных моделей управления портфельными инвестициями.

### **3. Место дисциплины в структуре ООП**

Дисциплина «Инвестиции» относится к базовой части модуля 2 и направлена на формирование общепрофессиональных компетенций.

В ходе изучения дисциплины используются материалы курсов: Макроэкономика, Микроэкономика, Правоведение, Финансы, Статистика, Теория национальной экономики.

Основные положения дисциплины могут быть использованы в дальнейшем при изучении профильных дисциплин вариативной части учебного плана, а также дисциплин по выбору: Иностранные инвестиции, Управление предпринимательскими рисками.

**4. Объем дисциплины:** 2 зачетные единицы, 72 академических часа, в том числе

**1) контактная работа для очной формы обучения:** лекции 18 часов, практические занятия 18 часов, **самостоятельная работа** 36 часов;

**2) контактная работа для заочной формы обучения (нормативный срок):** лекции 4 часа, практические занятия 8 часов, **самостоятельная работа** 56 часов, контроль – 4 часа.

**3) контактная работа для заочной формы обучения (обучение по индивидуальному плану в сокращенные сроки):** лекции 4 часа, практические занятия 8 часов, **самостоятельная работа** 56 часов, контроль – 4 часа.

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

Планируемые результаты освоения образовательной программы (формируемые компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (или модулю)
<p><i>Общепрофессиональная компетенция: ОПК-3:</i> способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей,</p>	<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками обработки и анализа экономических данных, характеризующих инвестиционную деятельность на различных уровнях управления экономикой;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– осуществлять выбор и использование финансовых инструментов обработки данных в сфере инвестиционной деятельности;</li> </ul>

<p>проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– оценивать состояние инвестиционных процессов на различных уровнях управления экономикой;</li> <li>– рассчитывать показатели оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>– формировать инвестиционный портфель;</li> <li>– принимать обоснованные финансовые решения инвестиционного характера;</li> </ul> <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– экономическую сущность и классификации базовых категорий в сфере инвестиций;</li> <li>– формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>– механизм осуществления и финансирования инвестиционной деятельности;</li> <li>– методы оценки эффективности инвестиционных проектов и формирования портфеля инвестиций;</li> <li>– статистические базы данных, характеризующих инвестиционные процессы на федеральном и региональном уровнях.</li> </ul>
--	--

**6. Форма промежуточной аттестации** зачет.

**7. Язык преподавания** русский.

**II. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и темам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**1. Для студентов очной формы обучения**

Учебная программа – наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Практические (лабораторные) занятия	
Раздел 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННА Я ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	36	10	10	16
Тема 1. <i>Основные положения теории инвестиций</i>	8	2	2	4
Тема 2. <i>Инвестиционная деятельность</i>	8	2	2	4
Тема 3. <i>Инвестиционный проект</i>	8	2	2	4

Тема 4. <i>Государственное регулирование инвестиционной деятельности</i>	4	0	2	2
Тема 5. <i>Источники финансирования инвестиций</i>	8	4	2	2
Раздел 2. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ	36	8	8	20
Тема 6. <i>Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</i>	12	4	4	4
Тема 7. <i>Инвестиционные риски</i>	12	2	2	8
Тема 8. <i>Оценка эффективности вложений в финансовые инструменты</i>	12	2	2	8
ИТОГО	72	18	18	36

## 2. Для студентов заочной формы обучения

Учебная программа – наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)		Самостоятельная работа (час.)
		Лекции	Практические (лабораторные) занятия	
Раздел 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	36	2	4	30
Тема 1. <i>Основные положения теории инвестиций</i>	6	0	0	6
Тема 2. <i>Инвестиционная деятельность</i>	6	0	0	6
Тема 3. <i>Инвестиционный проект</i>	10	2	2	6
Тема 4. <i>Государственное регулирование инвестиционной деятельности</i>	6	0	0	6

Тема 5. <i>Источники финансирования инвестиций</i>	8	0	2	6
Раздел 2. <b>ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ</b>	36	2	4	30
Тема 6. <i>Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</i>	16	2	4	10
Тема 7. <i>Инвестиционные риски</i>	10	0	0	10
Тема 8. <i>Оценка эффективности вложений в финансовые инструменты</i>	10	0	0	10
<b>ИТОГО</b>	<b>72</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>60</b>

### **III. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

- *планы практических занятий и методические рекомендации по подготовке к ним;*
- *тесты для самоконтроля знаний студентов;*
- *задачи для самоконтроля умений студентов;*
- *содержание творческих работ и методические рекомендации по выполнению.*

### **IV. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания для проверки уровня сформированности компетенции ОПК-3: *способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы***

<b>Этап формирования</b>	<b>Типовые контрольные</b>	<b>Показатели и</b>
--------------------------	----------------------------	---------------------

компетенции, в котором участвует дисциплина	задания для оценки знаний, умений, навыков (2-3 примера)	критерии оценивания компетенции, шкала оценивания
<p>Третий: владеть</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками обработки и анализа экономических данных, характеризующих инвестиционную деятельность на различных уровнях управления экономикой</li> </ul>	<p><i>Написание и защита творческого задания с демонстрацией презентации</i></p> <p>На основании статистической информации и периодических изданий проанализируйте инвестиционную деятельность:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) по виду экономической деятельности (по выбору студента);</li> <li>2) по региону (по выбору студента), используя данные об объеме инвестиций, основных направлениях инвестиционной деятельности; источниках финансирования инвестиций и их структуре; наиболее крупных инвестиционных проектах.</li> </ol>	<p>Оценка содержания задания:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• достигнуто решение проблемы на теоретическом и аналитическом уровнях (правильный выбор исходной информации, методов обработки и анализа, периода исследования) - 5 баллов;</li> <li>• представлена аналитическая записка с расчетами в Excel – 5 баллов;</li> <li>• представлены аргументированные выводы – 5 баллов.</li> </ul> <p>Оценка оформления задания:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• названия презентации и отдельных слайдов соответствуют содержанию – 2 балла</li> <li>• наличие визуальных средств (фото, иллюстрации) - 2 балла</li> <li>• использование кегля не менее 24, соблюдение требований к объёму презентации – 1 балл.</li> </ul> <p><i>Итого: максимальное количество баллов за задание 20; при отсутствии выполнения отдельных пунктов требований или наличии ошибок количество баллов уменьшается соответственно; при наличии недочетов по отдельным пунктам требований количество баллов уменьшается от 0,5 до 1 балла.</i></p>
Третий:	<i>Решение задач на оценку</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Имеется полное</li> </ul>

<p><b>уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– осуществлять выбор и использование финансовых инструментов обработки данных в сфере инвестиционной деятельности;</li> <li>– оценивать состояние инвестиционных процессов на различных уровнях управления экономикой;</li> <li>– рассчитывать показатели оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>– формировать инвестиционный портфель;</li> <li>– принимать обоснованные финансовые решения инвестиционного характера</li> </ul>	<p><i>эффективности инвестиций</i></p> <p>1. Инвестиционный проект предполагает первоначальные вложения в размере 60 млн. руб. и последующие поступления в первый год 30 млн. руб. и во второй год 45 млн. руб. Цену капитала принять равной 8 %.</p> <p>Используйте для оценки эффективности инвестиционного проекта простые и дисконтированные методы.</p>	<p><i>решение, включающее правильный выбор алгоритма проведения расчетов, отсутствие арифметических ошибок –10 баллов;</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Дано верное решение, но получен неправильный ответ из-за арифметической ошибки или отсутствия вывода – от 1 до 2 баллов за каждый показатель</i></li> <li>• <i>Дано неверное решение – 0 баллов</i></li> </ul>
--	--	---



<p><b>Третий:</b> <b>знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– экономическую сущность и классификации базовых категорий в сфере инвестиций;</li> <li>– формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>– механизм осуществления и финансирования инвестиционной деятельности;</li> <li>– методы оценки эффективности инвестиционных проектов и формирования портфеля инвестиций;</li> <li>– статистические базы данных, характеризующих инвестиционные процессы на федеральном и региональном уровнях</li> </ul>	<p><i>Тесты</i> <i>Инвестиционный проект устойчив к изменению внешних экономических условий, если:</i> А) ВНД большая (<math>VND &gt; 1</math>); В) ВНД маленькая (<math>VND \approx 0</math>); С) ВНД больше нормы дисконтирования (цены капитала) (<math>VND &gt; r</math>); D) ВНД меньше нормы дисконтирования (цены капитала) (<math>VND &lt; r</math>).</p> <p><i>2. Если у проекта А и Б ЧДД одинаковый, то предпочтителен проект А (почему?):</i> А) если <math>VND(A) &gt; VND(B)</math>; В) если <math>VND(A) &lt; VND(B)</math>.</p> <p><i>3. Если у проектов А и В внутренняя норма доходности ВНД одинаковая, то предпочтителен проект А (почему?):</i> А) если <math>ЧДД(A) &gt; ЧДД(B)</math>; В) если <math>ЧДД(A) &lt; ЧДД(B)</math>.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Правильно выбран вариант ответа – 2 балла</i></li> </ul>
	<p><i>Письменный ответ</i> Локальный проект Чистый дисконтированный доход Эффективность проекта в целом Эффективность участия в проекте</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Ответ раскрывает основные понятия и теоретические положения – 2 балла</i></li> <li>• <i>Ответ частично раскрывает смысл ключевых понятий – 1 балл</i></li> <li>• <i>Ответ не связан с содержанием поставленного вопроса – 0 баллов</i></li> <li>• <i>Допущена грамматическая ошибка при написании категории – минус 0,5 балла</i></li> </ul>
	<p><i>Устный ответ</i> Реинвестирование Совокупная налоговая нагрузка Стратегические инвестиции Реальные цели инвестирования</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Изложение материала в полном объеме раскрывает содержание вопроса, соблюдается логическая последовательность – 2 балла</i></li> <li>• <i>Допущены неточности,</i></li> </ul>

		<p><i>не приведшие к существенному искажению смысла – 1 балл</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Допущены ошибки, свидетельствующие о непонимании вопроса – 0 баллов</i></li> <li>• <i>Имеются речевые ошибки при рассмотрении изучаемых категорий – минус 0,5 баллов</i></li> </ul>
--	--	--

## **V. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### а) основная литература:

1. Игошин Н. В. Инвестиции: организация, управление, финансирование: учебник. - М.: Юнити-Дана, 2019. - 447 с. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>
2. Кузнецов Б. Т. Инвестиции : учебное пособие. - М. : Юнити-Дана, 2021. - 623 с. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>
3. Николаева И. П. Инвестиции: Учебник для бакалавров. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2019. — 256 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/5666>

### б) дополнительная литература:

1. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 241 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) - Режим доступа: <http://www.znaniyum.com>
2. Барышева А. В. Инновации: Учебное пособие. - М.: Дашков и К, 2017. - 384 с. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znaniyum.com/catalog.php?bookinfo=324469>

3. Трифоненкова Т. Ю. Финансирование инноваций: Учебное пособие . - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 141 с. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=401441>
4. Грибов В. Д. Инновационный менеджмент: Учебное пособие. - М.: НИЦ Инфра-М, 2019. - 311 с. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=372362>

## **VI. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Перечень доступных для ТвГУ информационных ресурсов:
  - Доступ к Научной электронной библиотеке eLIBRARY.RU;
  - Доступ к информационно-правовой системе ФСО России "Эталонный банк данных правовой информации "Законодательство России";
  - Доступ к справочно - правовой системе "КонсультантПлюс";
  - Коллекция электронных книг Оксфордско-Российского фонда;
  - Доступ к Электронной библиотеке диссертаций РГБ;
  - Доступ к базе данных ПОЛПРЕД;
  - Доступ к ресурсам АРБИКОН (сводные каталоги российских библиотек и информационных центров);
  - Доступ к базам данных Всемирного Банка (The World Bank): World Development Indicators (WDI), Global Development Finance (GDF), Africa Development Indicators (ADI), Global Economic Monitor (GEM).
2. Имеется доступ к системам:
  - Вопросы государственного и муниципального управления <http://ecsocman.hse.ru/>
  - «Архив научных журналов» (создана Некоммерческим партнерством «Национальный электронно-информационный консорциум» (НП НЭИКОН)) (<http://archive.neicon.ru/xmlui/>)
3. ТвГУ имеет подписку на коллекцию из 331 российских журналов в полнотекстовом электронном виде, в том числе:
  - Вопросы статистики
  - Вопросы экономики
  - Государство и право
  - Деньги и кредит
  - Известия Российской академии наук

- Теория и системы управления
- Маркетинг и маркетинговые исследования
- Мировая экономика и международные отношения
- Финансы и кредит.

4. В ТвГУ поступают журналы в бумажном виде:

- Вестник банка России 2011-2017
- Статистический бюллетень банка России 2010-2016
- Эффективное антикризисное управление 2010-2016.

5. Информационные ресурсы открытого доступа, необходимые для изучения дисциплины «Инвестиции»

1. <http://www.investinregions.ru/> - официальный сайт Инвестиционного портала регионов России
2. <http://tverinvest.ru/> - официальный сайт Инвестиционного портала Тверской области
3. <http://www.minfin.ru> - официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
4. <http://www.gks.ru> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
5. <http://www.akm.ru> – официальный сайт Информационного агентства АК&М
6. <http://www.rbk.ru> – официальный сайт Информационного агентства РосБизнесКонсалтинг
7. <http://www.raexpert.ru> - официальный сайт рейтингового агентства «ЭКСПЕРТ РА»

## **VII. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Студенту рекомендуется перед началом изучения учебного курса по дисциплине «Инвестиции» ознакомиться с рабочей программой дисциплины.

Обучение дисциплине «Инвестиции» предполагает изучение курса в процессе контактной работы (лекции, практические занятия) и самостоятельной работы студентов.

*Лекция* знакомит обучающегося с новым материалом, разъясняет разделы, сложные для понимания и самостоятельного изучения, систематизирует изучаемый материал. Работа над лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую

работу над лекционным материалом. В процессе конспектирования целесообразно записывать излагаемый материал, делать пометки при использовании конспекта лекций, записывать дополнительный материал, вопросы и задания преподавателя. Наиболее успешным обучение будет в том случае, если студент осуществляет подготовку к лекции, которая включает:

- изучение конспекта предыдущей лекции;
- изучение материала по учебной, научной и деловой литературе, нормативным документам, периодическим изданиям и электронным ресурсам;
- выявление отдельных вопросов, которые требуют уточнений и разъяснений лектора;
- предварительное самостоятельное изучение материала предстоящей лекции.

*Практические занятия* дисциплины (модуля) «Инвестиции» предполагают их проведение в различных формах с целью проверки полученных знаний, умений и компетенций в ходе контрольных мероприятий. Для подготовки к практическим занятиям необходимо прочитать материал лекций, изучить тему по рекомендуемой литературе в разрезе контрольных вопросов и подготовить развернутый ответ на каждый из вопросов, выполнить расчетные работы. При непонимании отдельных аспектов, выносимых на практическое занятие, рекомендуется получить на них ответ во время текущих консультаций преподавателя. На практических занятиях следует проявлять активность при ответах на теоретические вопросы или проверке решений домашних заданий, участвовать в обсуждениях.

## **ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ И МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К НИМ**

### **Занятие по теме 1 «*Основные положения теории инвестиций*»**

*Цель:* изучение базовых категорий теории инвестиций и рассмотрение их связи с экономической теорией и практикой.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### ВОПРОСЫ

1. Роль инвестиций в развитии национальной экономики.
2. Экономическая сущность инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Классификация инвестиций в официальной статистической отчетности РФ.

#### **Занятие по теме 2 «Инвестиционная деятельность»**

*Цель:* изучение основных понятий, характеризующих инвестиционную деятельность, рассмотрение результатов рейтинговой оценки инвестиционной деятельности на уровне страны и отдельных регионов.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### ВОПРОСЫ

1. Инвестиционная деятельность: понятие, механизм функционирования и основные характеристики.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов.
3. Международные и национальные инвестиционные рейтинги: основные положения и анализ результатов.

#### **Занятие по теме 3 «Инвестиционный проект»**

*Цель:* изучение сущности и видов инвестиционных проектов, характеристика наиболее важных инвестиционных проектов в регионе.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### ВОПРОСЫ

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Характеристика основных разделов бизнес-плана.
4. Реализация инвестиционных проектов на территории Тверской области.

#### **Занятие по теме 4 «Государственное регулирование инвестиционной деятельности»**

*Цель:* изучение основных положений нормативных и законодательных документов, регулирующих инвестиционную деятельность на федеральном, региональном и муниципальном уровнях.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### ВОПРОСЫ

1. Правовые и экономические основы инвестиционной деятельности.
2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
3. Налоговая и амортизационная политика как экономические методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
5. Государственная защита инвестиций.

#### **Занятие по теме 5 «Источники финансирования инвестиций»**

*Цель:* изучение методов, форм и источников финансирования инвестиций.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### ВОПРОСЫ

1. Понятие и состав инвестиционных ресурсов.
2. Методы и формы финансирования инвестиций.
3. Внутренние источники финансирования инвестиций: возможность применения, преимущества и недостатки каждого источника.
4. Внешние источники финансирования инвестиций: возможность применения, преимущества и недостатки каждого источника.

#### **Занятие по теме 6 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»**

*Цель:* использование финансовых вычислений для оценки эффективности инвестиционных проектов, применение современных методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### ВОПРОСЫ

1. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов.

2. Простые и дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

3. Анализ действующих методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов.

4. Расчет показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

### **Занятие по теме 7 «Инвестиционные риски»**

*Цель:* изучение сущности и видов инвестиционных рисков, учет рисков при проведении оценки эффективности инвестиций.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### **ВОПРОСЫ**

1. Экономическая сущность и виды инвестиционных рисков.

2. Основные подходы к определению ставки дисконтирования с учетом рисков.

3. Учет рисков в оценке эффективности инвестиционных проектов.

### **Занятие по теме 8 «Оценка эффективности вложений в финансовые инструменты»**

*Цель:* изучение фондового рынка России и оценки эффективности портфельных инвестиций.

*Форма проведения:* практическое занятие.

#### **ВОПРОСЫ**

1. Анализ современного состояния фондового рынка России.

2. Инвестирование в финансовые активы, оценка доходности и риска.

3. Виды портфелей и их инвестиционные свойства.

4. Формирование и оптимизация фондового портфеля.

*Самостоятельная работа* занимает важное место при освоении дисциплины. Она включает в себя учебную и научно-исследовательскую работы обучающихся, которые проводятся на основе заданий преподавателя и реализуются во внеаудиторное время. Возможно также выполнение самостоятельной работы студентом в контактные часы, когда она осуществляется под контролем преподавателя.



К основным видам внеаудиторной самостоятельной работы по дисциплине можно отнести:

1) Изучение учебной и научной литературы, а также статистической и нормативно-правовой информации с использованием печатных и электронных образовательных ресурсов.

2) Изучение и усвоение материалов аудиторной работы, конспекта лекций, формулировка возможных вопросов к преподавателю для уточнения и разъяснения.

4) Выполнение домашних заданий в виде решения отдельных практических задач, проведения типовых расчетов или расчетно-компьютерных работ;

5) Написание творческих домашних заданий.

В процессе выполнения самостоятельной работы студент приобретает необходимые знания, получает практические умения и овладевает необходимыми навыками для успешного освоения учебной дисциплины. Кроме того, развиваются опыт планирования, организации, контроля и управления своей деятельностью, повышается уровень самостоятельности.

### **ТЕСТЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ**

**1. В зависимости от объектов вложения капитала выделяют инвестиции:**

- А) частные и государственные;
- Б) прямые и косвенные;
- В) реальные и финансовые;
- Г) материальные и нематериальные;
- Д) краткосрочные и среднесрочные.

**2. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе инвестиции делятся на:**

- А) частные и государственные;
- Б) прямые и косвенные;
- В) реальные и финансовые;
- Г) материальные и нематериальные;

Д) иностранные и совместные.

**3. К реальным инвестициям относятся вложения в:**

- А) основной капитал;
- Б) банковские депозиты;
- В) нематериальные активы;
- Г) объекты тезаврации;
- Д) оборотный капитал.

**4. К финансовым инвестициям относятся вложения в:**

- А) объекты тезаврации;
- Б) иностранные валюты;
- В) заработная плата;
- Г) ценные бумаги;
- Д) материально-производственные запасы.

**5. Вложения в предметы коллекционного спроса относятся к инвестициям:**

- А) реальным;
- Б) финансовым;
- В) портфельным;
- Г) венчурным;
- Д) нематериальным.

**6. В инвестиционной деятельности принимают участие следующие субъекты:**

- А) заказчики
- Б) инвесторы;
- В) пользователи объектов капитальных вложений;
- Г) подрядчики;
- Д) покупатели.

**7. Инвестиционная деятельность может быть приостановлена или прекращена органами власти и управления в случаях:**

- А) признания инвестора банкротом;

- Б) введения чрезвычайного положения;
- В) изменения формы собственности;
- Г) изменения организационно-правовой формы инвестора;
- Д) возникновения стихийных бедствий и катастроф.

**8. Промежуток времени между моментом появления проекта и моментом окончания его реализации называется:**

- А) предынвестиционной фазой;
- Б) инвестиционной фазой;
- В) расчетным шагом;
- Г) жизненным циклом;
- Д) сроком окупаемости.

**9. Окончанием существования инвестиционного проекта может быть:**

- А) достижение проектом заданных результатов;
- Б) появление конкурента на рынке;
- В) прекращение финансирования проекта;
- Г) вывод объектов проекта из эксплуатации;
- Д) завершение строительства объекта.

**10. Разработка технико-экономического обоснования инвестиционного проекта осуществляется на:**

- А) предынвестиционной фазе;
- Б) инвестиционной фазе;
- В) подготовительной фазе;
- Г) эксплуатационной фазе;
- Д) ликвидационной фазе.

**11. При классификации инвестиционных проектов в зависимости от степени общественной значимости инвестиционного проекта выделяют:**

- А) малые проекты;
- Б) крупномасштабные проекты;
- В) мегапроекты;
- Г) глобальные проекты;

Д) локальные проекты.

**12. При классификации инвестиционных проектов по масштабам выделяют:**

- А) малые проекты;
- Б) глобальные проекты;
- В) средние проекты;
- Г) мегапроекты;
- Д) крупные проекты.

**13. Если вы положите в банк 5000000 рублей под процентную ставку 11% годовых, то через 6 лет эта сумма составит (покажите расчеты):**

- А) 7432632 рубля;
- Б) 9352072 рубля;
- В) 11054367 рублей;
- Г) 12865354 рубля.

**14. Сумма, которую необходимо положить в банк под 13% годовых, чтобы через 8 лет получить 10000000 рублей составит (покажите расчеты):**

- А) 4876463 рубля;
- Б) 5846277 рублей;
- В) 3761599 рублей;
- Г) 6212674 рубля.

**15. Процентная ставка, под которую необходимо положить в банк 3000000 рублей, чтобы через 9 лет получить 6251567 рублей составит (покажите расчеты):**

- А) 8,5% годовых;
- Б) 6,75% годовых;
- В) 9,25% годовых;
- Г) 10,5% годовых.

**16. Объектами инвестиционной деятельности являются:**

- А) пользователи объектов инвестирования;

- Б) интеллектуальные ценности;  
 В) государство, правительство;  
 Г) имущественные права;  
 инвестиционные институты

### Шкала оценивания для тестов

Тесты закрытого типа (множественного выбора, альтернативного выбора, восстановления последовательности)	Правильно выбран вариант ответа – 1 балл
Тесты дополнения	Вписан верный ответ – 2 балла

## ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ УМЕНИЙ СТУДЕНТОВ

**Задача 1.** На основании исходных данных рассчитайте показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта:

Показатели	0	1	2	3	4
1. Сальдо денежного потока от операционной деятельности, млн. руб.	0	21,60	49,33	49,66	0
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
2. Притоки, млн. руб.	0	0	0	0	+10
3. Оттоки, млн. руб.	-100	-70	0	0	-90
4. Сальдо денежного потока от инвестиционной деятельности, млн. руб.					
5. Чистый приток (сальдо суммарного денежного потока от операционной и					
6. Накопленный чистый приток, млн. руб.					
7. Коэффициент дисконтирования ( $i_1 = 10\%$ )					
8. Дисконтированный чистый приток, млн. руб. (стр.5 x стр.7)					
9. Накопленный дисконтированный чистый приток, млн. руб.					
10. Дисконтированные инвестиции, млн. руб. (стр. 4 x стр.7)					
11. Коэффициент дисконтирования ( $i_2 = 13\%$ )					
12. Дисконтированный чистый приток, млн. руб.					
13. Накопленный дисконтированный чистый приток, млн. руб.					

чистый (недисконтированный) доход ЧД (ЧНД) и чистый дисконтированный доход ЧДД;

потребность в дополнительном финансировании ПФ и потребность в дополнительном финансировании с учетом дисконтирования ДПФ;

внутренняя норма доходности ВНД;

индекс доходности (недисконтированный) ИД (ИДН) и индекс доходности с учетом дисконтирования ИДД;

срок окупаемости СО и дисконтированный срок окупаемости ДСО. Сделайте выводы по каждому показателю.

**Задача 2.** Имеются два инвестиционных проекта стоимостью по 10 млн. руб. каждый и одинаковым сроком реализации 2 года. Денежные поступления по годам для первого проекта 0 и 16 млн. руб.; для второго проекта 10 и 4 млн. руб. Оцените проекты по величине ВНД (IRR).

**Задача 3.** В отчетном году строительство жилья в районе по видам собственности характеризуется показателями:

Вид собственности	Введено жилья в отчетном году, тыс. кв. м	Введено жилья в отчетном году по сравнению с базисным годом, %
Муниципальная	42	70
Индивидуальных застройщиков	60	100
Смешанная	84	105

Определите средний процент ввода жилья по трем видам собственности в отчетном году по сравнению с базисным годом.

**Задача 4.** Оцените инвестиционные проекты по ЧДД и ИДД (млн. руб.):

Проект А: 45 (инвестиции); денежные потоки от операционной деятельности по годам: 17; 20; 20; 20

Проект Б 20 (инвестиции); денежные потоки от операционной деятельности по годам: 9; 10; 11; 11

Ставка доходности 12 %, срок реализации проекта 4 года.

**Задача 5.** Определите значение внутренней ставки доходности для проекта, рассчитанного на 4 года. Инвестиции 20 млн. руб. Денежные поступления по годам: 6; 8; 10; 14.

**Задача 6.** Фирма предполагает осуществить капитальные вложения в сумме 400 млн. руб. Годовая прибыль ожидается 100 млн. руб. Ставка доходности 10 %. Выгоден ли этот проект, если его продолжительность 5 лет?

**Задача 7.** Фирма желает вложить 500 млн. руб. в расширение производства. Ожидаемые годовые поступления 200 млн. руб. на протяжении 3 лет. Определите внутреннюю ставку доходности для этого проекта?

**Задача 8.** Завод приобрел новую технологическую линию стоимостью 1200 млн. руб. со сроком использования 8 лет. Определите чистую текущую стоимость и срок окупаемости при ставке доходности 10 %. Денежные потоки от операционной деятельности по годам составили:

- 1-й год – 50 млн. руб.
- 2-й год – 100 млн. руб.
- 3-й год – 200 млн. руб.
- 4-й год – 250 млн. руб.
- 5-й год – 300 млн. руб.
- 6-й год – 400 млн. руб.
- 7-й год – 500 млн. руб.
- 8-й год – 400 млн. руб.

### Шкала оценивания для практических заданий

<i>Критерии оценивания</i>	<i>Количество баллов</i>
1. Представление алгоритма выполнения задания с указанием используемых формул (с экспликацией)	4
2. Корректное проведение расчетов (правильное использование методического инструментария и отсутствие ошибок в расчетах)	2
3. Правильное оформление расчетов и полученных результатов; представление информации в табличной и	2

графической формах	
4. Обобщение результатов проведенного анализа и формулировка выводов	2
<b>Максимальное количество баллов</b>	<b>10 баллов</b>

\*Количество баллов для задач с расчетом 1 или 2 показателей сокращается за счет использования понижающего коэффициента 0,25 или 0,5 соответственно.

## **СОДЕРЖАНИЕ ТВОРЧЕСКИХ РАБОТ (ЭССЕ) И МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ**

На основании статистической информации и периодических изданий:

1) проанализируйте связь между износом основных фондов и объемом инвестиций в России (за последние 5 или более лет) и сравните полученные результаты с данными по субъекту федерации (по Вашему выбору);

2) проанализируйте связь между выбытием, обновлением основных фондов и объемом инвестиций в динамике (за последние 5 лет или более) в России и сравните полученные результаты с данными по субъекту федерации (по Вашему выбору);

3) проанализируйте распределение инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности в России, Центральном федеральном округе и Тверской области;

4) проанализируйте инвестиции на душу населения в России и федеральным округам;

5) проанализируйте структуру инвестиций в основной капитал по видам основных фондов в России и федеральным округам;

6) проанализируйте структуру инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в России и федеральным округам;

7) дайте характеристику и проанализируйте современное состояние одного из финансовых рынков (по Вашему выбору):

8) проанализируйте инвестиционную деятельность региона (по Вашему выбору), используя данные об объеме инвестиций, основных направлениях инвестиционной деятельности в регионе; источниках финансирования



инвестиций и их структуре; наиболее крупных инвестиционных проектах, реализуемых в регионе; инвестиционном рейтинге региона и др.

Творческое домашнее задание включает следующие этапы:

1. Самостоятельная формулировка темы с учетом предложенных преподавателем направлений исследования.
2. Определение объекта, цели и задач исследования.
3. Сбор реальной статистической информации.
4. Разработка алгоритма выполнения аналитических расчетов (выбор показателей и методов проведения анализа).
5. Правильное выполнение расчетов и представления результатов в табличной и графической формах (расчеты рекомендуется выполнять в формате Excel).
6. Формулировка выводов.
7. Подготовка презентации в формате Power Point (не более 10 слайдов).

### Шкала оценивания творческого задания

Критерий оценивания	Количество баллов
Оценка содержания задания:	
1. Достигнуто решение проблемы на теоретическом и аналитическом уровнях ( <i>правильный выбор исходной информации, методов обработки и анализа, периода исследования</i> )	5
2. Представлена аналитическая записка с расчетами в Excel	5
3. Представлены аргументированные выводы	5
Оценка оформления задания:	
4. Оформление задания и защита ( <i>названия презентации и отдельных слайдов соответствуют содержанию; наличие визуальных средств; использование кегля не менее 24; соблюдение требований к объёму презентации</i> )	5
<i>Максимальное количество баллов за задание</i>	20
<i>Не выполнен критерий</i>	-5
<i>Наличие ошибок</i>	от -1 до -4
<i>Наличие недочетов</i>	от -0,5 до -1

Зачет является формой промежуточной аттестации обучающихся. В рамках системы рейтинг-контроля зачет можно получить по итогам работы в семестре, набрав при этом 50 и более баллов. Обязательным условием допуска к

зачету по дисциплине «Инвестиции» является написание творческого задания (эссе) и выполнение модульных контрольных работ.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Классификация инвестиций в нефинансовые активы.
3. Классификация инвестиций в основной капитал.
4. Структура инвестиций в нефинансовые активы в РФ и Тверской области за последние три года.
5. Динамика инвестиций в основной капитал в РФ и Тверской области за последние три года.
6. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования в РФ и Тверской области за последние три года.
7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
9. Понятие инвестиционного проекта, содержание и классификация.
10. Виды эффективности инвестиционных проектов.
11. ЧДД (NPV) и ЧНД: расчет, преимущества и недостатки.
12. ИДД (PI) и ИД: расчет, преимущества и недостатки.
13. Срок окупаемости инвестиций и действующего инвестиционного проекта: расчет, преимущества и недостатки.
14. ВНД (IRR): расчет, преимущества и недостатки.
15. Схема оценки экономической эффективности общественно значимых и локальных инвестиционных проектов.
16. Понятия: денежный поток, суммарный и накопленный денежный поток. Денежные потоки по видам экономической деятельности.
17. Формы и источники финансирования инвестиций.
18. Основные требования, недостатки и преимущества использования заемных средств для финансирования инвестиционных проектов.

19. Недостатки и преимущества использования лизинга для финансирования инвестиционных проектов.
20. Недостатки и преимущества использования акционирования для финансирования инвестиционных проектов.
21. Недостатки и преимущества использования облигационных займов для финансирования инвестиционных проектов.
22. Недостатки и преимущества использования государственного финансирования для финансирования инвестиционных проектов.
23. Франчайзинг как источник финансирования инвестиционных проектов.
24. Венчурный капитал как источник финансирования высокорисковых инвестиционных проектов.
25. Понятие и схемы проектного финансирования.
26. Понятие ставки дисконта. Коэффициент дисконтирования.
27. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Способы измерения инвестиционных рисков.
30. Оценка эффективности инвестиций в условиях инфляции и риска.
31. Экономическая сущность и виды финансовых инвестиций.
32. Понятие, функции, классификация и инвестиционные качества ценных бумаг.
33. Цена и доходность облигаций.
34. Цена и доходность акций.
35. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

*Требования к рейтинг-контролю.*

Оценка знаний студентов осуществляется по результатам успеваемости и оценивается в соответствии с Положением о рейтинговой системе обучения студентов в ТвГУ, утвержденным решением Ученого совета 31.05.2017 г., протокол № 10.

Качество усвоения дисциплины оценивается по 100-бальной шкале. Интегральная рейтинговая оценка (балл) по каждому модулю (периоду обучения) складывается из оценки текущей работы студентов на практических занятиях, выполнения домашних творческих заданий и др. и оценки за выполнение студентом контрольного задания при рейтинговом контроле успеваемости.

Максимальная сумма рейтинговых баллов по итогам семестра составляет 100 баллов. Баллы распределяются между модулями:

модуль 1 – 40 баллов (темы 1-5 раздела 1);

модуль 2 – 60 баллов (темы 6-8 раздела 2 и защита домашнего творческого задания (эссе)).

Студенту, набравшему 50 баллов, при подведении итогов семестра на последнем занятии в зачетно-экзаменационной ведомости может быть выставлена оценка «зачтено». Студент, набравший от 20-49 баллов, сдает зачет. Студенту, набравшему меньше 20 баллов, в экзаменационной ведомости выставляется оценка «незачет».

### **VIII. Перечень педагогических и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

При изучении дисциплины «Инвестиции» применяются традиционные формы обучения: лекции и практические занятия. Лекционный курс дополняется презентациями по отдельным аспектам с целью повышения наглядности изучаемого материала, раздаточным материалом с целью экономии времени и повышения эффективности образовательного процесса.

На практических занятиях студенты выполняют задачи в виде расчетных работ с целью закрепления умений и навыков принятия инвестиционных решений, При обсуждении наиболее сложных теоретических вопросов темы используются методы группового принятия

решений. На практических занятиях проводится защита домашних творческих работ, что позволяет оценить самостоятельность и оригинальность выполнения задания, развивает навыки коммуникации и дискуссионной культуры.

## **IX. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Материально-техническая база необходимая и применяемая для осуществления образовательного процесса и программное обеспечение по дисциплине включает:

- специальные помещения (аудитории), укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации в аудитории;
- мультимедийное оборудование (ноутбук, экран и проектор);
- ПК для самостоятельной работы студентов в компьютерном классе с выходом в Интернет.

### **Перечень лицензионного программного обеспечения:**

Adobe Reader XI (11.0.13) – Russian - 6

Google Chrome - 6

Microsoft Office профессиональный плюс 2010 Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017

Audit XP Акт предоставления прав № Tr063036 от 11.11.2014

Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows Акт на передачу прав №2129 от 25 октября 2016 г

Project Expert 7 Tutorial Договор №40 от 11.09.2012 г

Audit Expert 7 Tutorial Договор №40 от 11.09.2012 г

Prime Expert 7 Tutorial Договор №40 от 11.09.2012 г

Microsoft Windows 10 Enterprise Акт приема-передачи № 369 от 21 июля 2017

CorelDRAW Graphics Suite X4 Education License Акт приема- передачи № Tr034515 от 15.12.2009

AnyLogic PLE - 6

iTALC – 6

1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях Акт приема-передачи №Tr034562 от 15.12.2009

СПС ГАРАНТ аэро договор №5/2018 от 31.01.2018

Консультант + – договор № 2018C8702

## Х. Сведения об обновлении рабочей программы дисциплины

№п.п.	Обновленный раздел рабочей программы дисциплины	Описание внесенных изменений	Дата и протокол заседания совета Института экономики и управления, утвердившего изменения
1.	V. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	Обновлен список литературы по дисциплине	№ 13 от 20.04.2022 г.
2.	VII. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	Добавлены примерные задания для текущего контроля по дисциплине	№13 от 20.04.2022 г.