

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Искаков Ирлан Жангазыевич Автономная некоммерческая организация высшего образования

Должность: Ректор

«**Университет при Межпарламентской Ассамблее ЕвразЭС**»

Дата подписания: 23.10.2022 22:19:13

Уникальный программный ключ:

a748d5b672796bd7b37612bb23a3449357804892a0d120774ea9def3ef7a2bc0

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### **Инвестиции**

*(наименование дисциплины)*

**Направление подготовки** \_\_\_\_\_ 38.03.01 Экономика \_\_\_\_\_

**Квалификация выпускника** \_\_\_\_\_ Бакалавр \_\_\_\_\_

**Направленность (профиль)** Финансы и экономика предприятий и организаций \_\_\_\_\_

2022 г.

## **1. Место дисциплины в структуре образовательной программы, входные требования для освоения дисциплины (при необходимости)**

Дисциплина «Инвестиции» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» программы бакалавриата.

## **2. Объем дисциплины в зачетных единицах**

Объем дисциплины составляет 6 зачетных единиц.

## **3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

### ***Тема 1. Теоретические границы и фундаментальные черты инвестиций:***

Понятие и классификация инвестиций. Материальное воплощение и связанные с ним особенности финансовых инвестиций. Материальное воплощение и связанные с ним особенности реальных инвестиций. Доходность и риск как основополагающие количественные параметры, характеризующие финансовые инвестиции. Денежные потоки как основополагающие количественные параметры, характеризующие реальные инвестиции.

### ***Тема 2. Моделирование финансового инвестиционного портфеля:***

Допустимые и эффективные множества. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа.

### ***Тема 3. Интервальная теория портфеля:***

Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и горизонтальное разделение доходности ценных бумаг. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.

### ***Тема 4. Перспективные подходы к оценке доходности и риска финансовых активов:***

Взаимосвязь количественных параметров, дюрация и выпуклость облигаций. Многофакторная модель прогнозирования доходности ценных бумаг.

### ***Тема 5. Инвестиционный подход к пенсионному обеспечению:***

Сравнительная характеристика и врожденные ограничения распределительных и накопительных пенсионных систем. Теоретические границы и фундаментальные допущения инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению. Инструментарий реализации инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению. Внутренняя гибкость инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению.

### ***Тема 6. Инструментарий оценки эффективности реальных инвестиций:***

Виды источников финансирования и стоимость их привлечения при оценке эффективности капитальных вложений. Расчетная норма прибыли на вложенный капитал. Период окупаемости инвестиций. Дисконтированный период окупаемости инвестиций. Чистая приведенная стоимость. Индекс доходности (рентабельности). Внутренняя норма прибыли.

## ***Тема 7. Капитальные вложения в условиях финансовых ограничений и альтернативности:***

Связь между основанными на дисконтировании показателями и структурные решения по повышению эффективности инвестиций. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя внутренней нормы прибыли. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя чистой приведенной стоимости. Нормирование капитальных вложений в условиях ограниченного бюджета финансирования.

## ***Тема 8. Инструментарий оценки автономного риска инвестиционных проектов:***

Понятие, виды и методы оценки риска инвестиционных проектов. Анализ чувствительности. Выявление и анализ сценариев развития. Имитационное моделирование.

## **4. Методические рекомендации по организации изучения учебной дисциплины**

Изучение дисциплины включает контактную работу обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях в форме занятий различных типов в соответствии со спецификой дисциплины и самостоятельную работу обучающихся в объемах соответственно учебному плану. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

### **Теоретические занятия**

#### **Лекция 1.**

#### ***Тема 1. Теоретические границы и фундаментальные черты инвестиций:***

Понятие и классификация инвестиций. Материальное воплощение и связанные с ним особенности финансовых инвестиций. Материальное воплощение и связанные с ним особенности реальных инвестиций. Доходность и риск как основополагающие количественные параметры, характеризующие финансовые инвестиции. Денежные потоки как основополагающие количественные параметры, характеризующие реальные инвестиции.

#### **Лекция 2.**

#### ***Тема 2. Моделирование финансового инвестиционного портфеля:***

Допустимые и эффективные множества. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа.

#### **Лекция 3.**

#### ***Тема 3. Интервальная теория портфеля:***

Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и горизонтальное разделение доходности ценных бумаг. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.

#### **Лекция 4.**

##### ***Тема 4. Перспективные подходы к оценке доходности и риска финансовых активов:***

Взаимосвязь количественных параметров, дюрация и выпуклость облигаций. Многофакторная модель прогнозирования доходности ценных бумаг.

#### **Лекция 5.**

##### ***Тема 5. Инвестиционный подход к пенсионному обеспечению:***

Сравнительная характеристика и врожденные ограничения распределительных и накопительных пенсионных систем. Теоретические границы и фундаментальные допущения инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению. Инструментарий реализации инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению. Внутренняя гибкость инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению.

#### **Лекция 6.**

##### ***Тема 6. Инструментарий оценки эффективности реальных инвестиций:***

Виды источников финансирования и стоимость их привлечения при оценке эффективности капитальных вложений. Расчетная норма прибыли на вложенный капитал. Период окупаемости инвестиций. Дисконтированный период окупаемости инвестиций. Чистая приведенная стоимость. Индекс доходности (рентабельности). Внутренняя норма прибыли.

#### **Лекция 7.**

##### ***Тема 7. Капитальные вложения в условиях финансовых ограничений и альтернативности:***

Связь между основанными на дисконтировании показателями и структурные решения по повышению эффективности инвестиций. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя внутренней нормы прибыли. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя чистой приведенной стоимости. Нормирование капитальных вложений в условиях ограниченного бюджета финансирования.

#### **Лекция 8.**

##### ***Тема 8. Инструментарий оценки автономного риска инвестиционных проектов:***

Понятие, виды и методы оценки риска инвестиционных проектов. Анализ чувствительности. Выявление и анализ сценариев развития. Имитационное моделирование.

#### **Практические занятия**

##### ***Тема 1. Теоретические границы и фундаментальные черты инвестиций:***

###### **Задание 1.**

Доходность и риск как основополагающие количественные параметры, характеризующие финансовые инвестиции. Денежные потоки как основополагающие количественные параметры, характеризующие реальные инвестиции.

##### ***Тема 2. Моделирование финансового инвестиционного портфеля:***

###### **Задание 2.**

Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа.

##### ***Тема 3. Интервальная теория портфеля:***

###### **Задание 3.**

Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор

ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.

**Тема 4. Перспективные подходы к оценке доходности и риска финансовых активов:**

**Задание 4.**

Взаимосвязь количественных параметров, дюрация и выпуклость облигаций. Многофакторная модель прогнозирования доходности ценных бумаг.

**Тема 5. Инвестиционный подход к пенсионному обеспечению:**

**Задание 5.**

Инструментарий реализации инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению. Внутренняя гибкость инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению.

**Тема 6. Инструментарий оценки эффективности реальных инвестиций:**

**Задание 6.**

Расчетная норма прибыли на вложенный капитал. Период окупаемости инвестиций. Дисконтированный период окупаемости инвестиций. Чистая приведенная стоимость. Индекс доходности (рентабельности). Внутренняя норма прибыли.

**Тема 7. Капитальные вложения в условиях финансовых ограничений и альтернативности:**

**Задание 7.**

Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя внутренней нормы прибыли. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя чистой приведенной стоимости. Нормирование капитальных вложений в условиях ограниченного бюджета финансирования.

**Тема 8. Инструментарий оценки автономного риска инвестиционных проектов:**

**Задание 8.**

Анализ чувствительности. Выявление и анализ сценариев развития. Имитационное моделирование.

## **Семинарские занятия**

**Занятие 1.**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие и классификация инвестиций.
2. Материальное воплощение и связанные с ним особенности финансовых инвестиций.
3. Материальное воплощение и связанные с ним особенности реальных инвестиций.

**Занятие 2.**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Допустимые и эффективные множества.

**Занятие 3.**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и горизонтальное разделение доходности ценных бумаг.

**Занятие 4.**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Сравнительная характеристика и врожденные ограничения распределительных и накопительных пенсионных систем.

2. Теоретические границы и фундаментальные допущения инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению.

## **Занятие 5.**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Виды источников финансирования и стоимость их привлечения при оценке эффективности капитальных вложений.

## **Занятие 6.**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Связь между основанными на дисконтировании показателями и структурные решения по повышению эффективности инвестиций.

## **Занятие 7.**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие, виды и методы оценки риска инвестиционных проектов.

## **5. Методические рекомендации для обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Самостоятельная работа обучающихся включает усвоение теоретического материала, подготовку к практическим (семинарским) занятиям, выполнение самостоятельных заданий, в том числе, изучение литературных источников, использование Internet-данных, изучение нормативно-правовой базы, подготовку к текущему контролю знаний, к промежуточной аттестации.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Дайте определение инвестиций, с чем они связаны?
2. Приведите пример классификации инвестиций.
3. Приведите пример социально необходимых инвестиций.
4. Приведите пример связи инвестиций в рамках классификационных признаков.
5. Дайте определение инвестиционного проекта, с чем связано его осуществление?
6. Приведите пример классификации инвестиционных проектов?
7. Приведите пример описания инвестиционного проекта в рамках классификационных признаков.
8. Где расположены Европейский банк реконструкции и развития, а также организации, входящие в группу Всемирного банка?
9. Раскройте содержание, а также различия между поиском (созданием) инвестиционных идей и формулировкой (первичным отбором) инвестиционных проектов.
10. Для чего необходимо формальное представление и классификация потенциальных инвестиционных проектов?
11. Раскройте содержание финансового анализа потенциальных инвестиционных проектов.
12. Как результаты финансового анализа потенциальных инвестиционных проектов сопоставляются с критериями приемлемости?
13. Как определяются возможности финансирования потенциальных инвестиционных проектов, в чем заключаются особенности процесса осуществления, а также сложность принятия решения о начале их осуществления?
14. Раскройте содержание, а также различия между мониторингом и постаудитом инвестиционных проектов.
15. Какой критерий является основополагающим при принятии или отклонении инвестиционных проектов и почему?

16. Перечислите показатели эффективности инвестиций, а также в чем заключается проблема понимания благосостояния?

17. Как определить расчетную норму прибыли на вложенный капитал, а также в чем экономический смысл показателя?

18. Как изменение параметров влияет на величину показателя расчетной нормы прибыли на вложенный капитал?

19. Как способ амортизации внеоборотных активов, а также порядок включения производственных запасов в затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) влияют на величину показателя расчетной нормы прибыли на вложенный капитал при осуществлении инвестиционного проекта?

20. Как процентные платежи по кредитам и займам влияют на величину показателя расчетной нормы прибыли на вложенный капитал?

21. Как амортизация фиксированных активов, чистая прибыль и объем требуемых инвестиций соотносятся с порождаемыми ими денежными потоками по величине и по времени возникновения?

22. Учитывает ли показатель расчетной нормы прибыли на вложенный капитал фактор убывающей во времени ценности денег, какая проблема при этом возникает?

23. В чем заключается проблема выбора инвестиционного проекта из ряда альтернатив на основе показателя расчетной нормы прибыли на вложенный капитал?

24. Как определить период окупаемости инвестиций, а также в чем экономический смысл показателя?

25. Как изменение параметров влияет на продолжительность периода окупаемости инвестиций?

26. Влияет ли способ амортизации внеоборотных активов на продолжительность периода окупаемости инвестиций?

27. Какие денежные потоки в рамках инвестиционного проекта не принимаются во внимание при определении периода окупаемости инвестиций?

28. В чем заключается проблема выбора инвестиционного проекта из ряда альтернатив на основе определения периода окупаемости инвестиций?

29. Принимается ли во внимание фактор убывающей во времени ценности денег при определении периода окупаемости инвестиций, какая проблема при этом возникает?

30. При каких условиях может иметь место несколько периодов окупаемости инвестиций, в чем состоит проблема множественности?

31. При каких условиях период окупаемости инвестиций не определяется, какова специфика денежных потоков в данном случае?

32. Как определить средневзвешенную стоимость привлечения капитала, а также в чем экономический смысл показателя?

33. Как изменение параметров влияет на величину средневзвешенной стоимости привлечения капитала?

34. Как определить требуемую доходность по банковскому кредиту, облигационному займу, акционерному капиталу, нераспределенной прибыли, отложенным налоговым обязательствам, амортизации фиксированных активов.

35. Как возникают отложенные налоговые обязательства?

36. Как используется метод аналогий при оценке требуемой доходности источников финансирования?

37. Когда используется метод кумулятивного построения требуемой доходности, в чем смысл и проблемы применения метода?

38. Как определить дисконтированный период окупаемости инвестиций, а также в чем экономический смысл показателя?
39. Как изменение параметров влияет на продолжительность дисконтированного периода окупаемости инвестиций?
40. При каком условии дисконтированный период окупаемости инвестиций совпадет с периодом их окупаемости?
41. Влияет ли способ амортизации внеоборотных активов на продолжительность дисконтированного периода окупаемости инвестиций?
42. Какие денежные потоки в рамках инвестиционного проекта не принимаются во внимание при определении дисконтированного периода окупаемости инвестиций?
43. В чем заключается проблема выбора инвестиционного проекта из ряда альтернатив на основе определения дисконтированного периода окупаемости инвестиций?
44. Принимается ли во внимание фактор убывающей во времени ценности денег при определении дисконтированного периода окупаемости инвестиций, какая проблема при этом возникает?
45. При каких условиях может иметь место несколько дисконтированных периодов окупаемости инвестиций, в чем состоит проблема множественности?
46. При каких условиях дисконтированный период окупаемости инвестиций не определяется, какова специфика денежных потоков в данном случае?
47. Как определить чистую приведенную стоимость, а также в чем экономический смысл показателя?
48. Как изменение параметров влияет на величину показателя чистой приведенной стоимости?
49. Влияет ли способ амортизации внеоборотных активов на величину показателя чистой приведенной стоимости?
50. В чем заключается специфика выбора инвестиционного проекта из ряда альтернатив на основе показателя чистой приведенной стоимости?
51. Принимается ли во внимание фактор убывающей во времени ценности денег при определении показателя чистой приведенной стоимости, какая проблема при этом возникает?
52. Как определить индекс доходности (рентабельности), а также в чем экономический смысл показателя?
53. Как изменение параметров влияет на величину индекса доходности (рентабельности)?
54. Влияет ли способ амортизации внеоборотных активов на величину индекса доходности (рентабельности)?
55. В чем заключается проблема выбора инвестиционного проекта из ряда альтернатив на основе определения индекса доходности (рентабельности)?
56. Как определить внутреннюю норму прибыли, а также в чем экономический смысл показателя?
57. Как изменение параметров влияет на величину показателя внутренней нормы прибыли?
58. Влияет ли способ амортизации внеоборотных активов на величину показателя внутренней нормы прибыли?
59. В чем заключается проблема выбора инвестиционного проекта из ряда альтернатив на основе определения показателя внутренней нормы прибыли?
60. При каком условии внутренняя норма прибыли принимает нулевое значение, что это значит?



61. Какова траектория изменения чистой приведенной стоимости при чередовании отрицательных и положительных чистых денежных потоков, а также смысл показателя внутренней нормы прибыли?

62. Почему при чередовании отрицательных и положительных чистых денежных потоков нельзя применять показатель внутренней нормы прибыли для оценки эффективности инвестиций, соответственно, каким показателем следует воспользоваться?

63. Какова траектория изменения чистой приведенной стоимости при чередовании положительных и отрицательных чистых денежных потоков, а также специфика их возникновения?

64. Почему при чередовании положительных и отрицательных чистых денежных потоков нельзя применять показатель внутренней нормы прибыли для оценки эффективности инвестиций, соответственно, каким показателем следует воспользоваться?

65. В каких условиях внутренняя норма прибыли не определяется, соответственно, какие показатели необходимо использовать для оценки эффективности инвестиций?

66. В чем причина возможной неинтерпретируемости показателя внутренней нормы прибыли, кроме того, почему внутренняя норма прибыли не может быть максимально возможной ставкой по банковскому кредиту, наконец, каковы финансовые последствия в случае такого сопоставления показателей?

67. Как можно приблизительно вычислить внутреннюю норму прибыли?

68. Как соотносятся учитывающие убывающую во времени ценность денег показатели эффективности инвестиций в случае классического чистого денежного потока, кроме того, как можно за счет финансовых решений повысить эффективность инвестиций?

69. Как сравнить на основе показателя внутренней нормы прибыли сопоставимые по срокам осуществления альтернативные инвестиционные проекты?

70. Как сравнить на основе показателя чистой приведенной стоимости несопоставимые по срокам реализации альтернативные инвестиционные проекты, используя допущение о кратном возобновлении?

71. Как сравнить на основе показателя чистой приведенной стоимости несопоставимые по срокам реализации осуществления инвестиционные проекты, используя допущение об их бессрочности?

72. Могут ли быть выбраны не самые эффективные инвестиционные проекты, при условии, что инвестор рационален, почему?

73. Как осуществляется формальный выбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного бюджета финансирования капитальных вложений?

74. Раскройте содержание проблемы непрозрачности модельной формулировки при нормировании капитальных вложений.

75. Раскройте содержание проблемы несопоставимости сроков осуществления нормируемых инвестиционных проектов.

76. Что подразумевается под «политической» неприемлемостью инвестиционных проектов?

77. Раскройте содержание проблемы негибкости временной структуры осуществления нормируемых инвестиционных проектов.

78. Раскройте содержание проблемы практической применимости строгого формализованного нормирования инвестиций.

79. Как можно трактовать риск инвестиционного проекта?

80. Охарактеризуйте индивидуальный (автономный) риск инвестиционного проекта и релевантность данного вида риска.

81. Охарактеризуйте внутрифирменный риск портфеля инвестиционных проектов организации и релевантность данного вида риска.
82. Охарактеризуйте рыночный риск портфеля инвестиционных проектов владельца и релевантность данного вида риска.
83. Что исследует анализ чувствительности, как формализуется метод?
84. Каковы особенности вычисления и применения показателя чувствительности?
85. В чем состоит достоинство анализа чувствительности?
86. Что исследуется при выявлении и анализе сценариев развития инвестиционного проекта, как формализуется метод?
87. Каковы особенности исходных данных, необходимых для выявления сценариев развития инвестиционного проекта?
88. Как формируются возможные исходы инвестиционного проекта?
89. Объясните процедуру выявления коридора эффективности инвестиционного проекта?
90. Каковы особенности анализа сценариев развития инвестиционного проекта?
91. Объясните правило минимизации максимально возможных потерь.
92. Объясните правило минимизации упущенной выгоды.
93. В чем заключается достоинство и недостаток метода выявления и анализа сценариев развития инвестиционного проекта?
94. Для чего применяется имитационное моделирование инвестиционного проекта методом «Монте-Карло»?
95. Какова основная гипотеза имитационного моделирования инвестиционного проекта методом «Монте-Карло», как определяется число сценариев и вероятность одного сценария?
96. Как получить и каковы особенности исходных данных, необходимых для имитационного моделирования инвестиционного проекта методом «Монте-Карло»?
97. Как формируются сценарии инвестиционного проекта, а также определяется их эффективность?
98. Как определяются вероятности отрицательных, нейтральных и положительных исходов осуществления инвестиционного проекта?
99. В чем заключается достоинство и недостаток имитационного моделирования инвестиционного проекта методом «Монте-Карло»?
100. В чем заключается недоказанная особенность применения методов оценки автономного риска инвестиционного проекта, какой метод доминирует и почему?

**6. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

**6.1 Планируемые результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций**

В процессе изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

ПК-1 - Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ИД-1 (ПК-1). Консультирует руководителей компании и клиентов по практическому применению моделей, методов и инструментов кратко- и долгосрочных инвестиции, создания финансовых активов, продуктов и услуг	<i>знает</i> РО-1 ИД-1 (ПК-1) методы экономической диагностики рынка финансовых услуг; РО-2 ИД-1 (ПК-1) модели и методы создания финансовых активов, продуктов и услуг; РО- 3 ИД-1 (ПК-1) основы макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики
	<i>умеет</i> РО-4 ИД-1 (ПК-1) анализировать и давать оценку финансовым активам, продуктам и услугам РО-5 ИД-1 (ПК-1) применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации
	<i>владеет</i> РО-6 ИД-1 (ПК-1) анализом состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков

## **6.2. Перечень оценочных материалов**

Оценочные материалы представляют собой задания для выполнения обучающимся, позволяющие ему приобрести теоретические знания, практически умения (навыки) и опыт, а также решать задачи, связанные с будущей профессиональной деятельностью. Включают в себя задания для текущего контроля уровня успеваемости, оценивающие ход освоения обучающимися дисциплины, и задания для промежуточной аттестации обучающихся, обеспечивающие оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине.

### **Примерные задания для проведения текущего контроля успеваемости**

#### **Темы рефератов**

1. Экономическая сущность, формы виды инвестиций
2. Экономическая сущность инвестиционной деятельности
3. Инвестиционный цикл и его стадии
4. Инвестиционные товары и инвестиционный капитал
5. Инвестиционный процесс
6. Понятие и структура инвестиционного рынка
7. Конъюнктура инвестиционного рынка. Методы прогнозирования конъюнктуры
8. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка
9. Отраслевая инвестиционная привлекательность
10. Региональная. инвестиционная привлекательность
11. Основные показатели инвестиционной привлекательности предприятий
12. Инвестиционная привлекательность и жизненный цикл предприятия
13. Понятие инвестиционной стратегии предприятия
14. Виды инвестиционных стратегий
15. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия
16. Стратегические цели инвестиционной деятельности предприятий
17. Стратегические задачи инвестиционной деятельности предприятий
18. Инвестиционные ресурсы предприятия
19. Понятие и формы инвестиционного планирования
20. Бизнес-план инвестиционного проекта
21. Инвестиционный портфель предприятия и принципы его формирования
22. Методики формирования портфеля реальных инвестиционных проектов
23. Методики оценки эффективности реальных инвестиционных проектов
24. Классификация реальных инвестиционных проектов
25. Простые методы оценки инвестиционных проектов( бухгалтерский подход)
26. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на понятии ценности фирмы
27. Отбор инвестиционных проектов в портфель по результатам оценки и с учетом бюджета предприятия
28. Разработка инвестиционной политики по управлению портфелем ценных бумаг предприятия
29. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов

30. Применение информационных технологий финансового менеджмента для формирования инвестиционной стратегии

### **Примерные задания для проведения промежуточной аттестации по дисциплине**

#### **Список экзаменационных вопросов РО-1 ИД-1 (ПК-1)- РО- 3 Ид-1 (ПК-1) Знает**

1. Понятие инвестиций, их классификация и ее прикладное значение.
2. Понятие, виды, экономическая сущность и группировка ценных бумаг по ключевым характеристикам.
3. Понятие, классификация и особенности понимания информационной эффективности рынков капитала.
4. Справедливость ценообразования, ценовые искажения и информационная асимметрия на биржевых фондовых рынках.
5. Понятие капитальных вложений, экономическая сущность и классификация инвестиционных проектов.
6. Типовая поведенческая модель принятия и осуществления инвестиционного решения.
7. Доходность и риск финансового актива: виды, трактовки, математическая формализация и природа возникновения.
8. Ключевые параметры финансового инвестиционного портфеля: ожидаемая доходность и возможности для ее роста, общий риск и его снижение на примере хорошо диверсифицированного портфеля.
9. Понятие и содержательные признаки денежного потока, их виды, особенности метода начислений и метода денежного потока.
10. Модели кредитования денежных средств: виды, математическая формализация, графическое представление, особенности выбора.
11. Убывающая во времени ценность денег и модель дисконтированного денежного потока.
12. Теорема об эффективных множествах, допустимые и эффективные множества с двумя и тремя финансовыми активами.
13. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля: формализация, свойства и недостатки.
14. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка: формализация, свойства и недостатки.
15. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа: формализация, свойства и недостатки.
16. Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и горизонтальное разделение доходности ценных бумаг.
17. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов.
18. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов.
19. Основопологающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу.

20. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии.
21. Зона неведения, характеристика опционов и опционного стрэддла.
22. Инструментарий преодоления зоны неведения с помощью синтетических финансовых инвестиционных стратегий.
23. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.
24. Взаимосвязь количественных параметров облигаций.
25. Дюрация, ценовая неустойчивость и выпуклость облигаций.
26. Историческая инерционность процессов, правила отбора факторов, влияющих на доходность, исследование гипотезы о несущественности связи между значениями фактора и значениями доходности.
27. Формализация многофакторной модели прогнозирования доходности финансового актива и портфеля ценных бумаг, особенности методологии разработки и ограничения при практическом применении многофакторных моделей прогнозирования доходности.
28. Проблемы, требования и формализация процесса прогнозирования фундаментального фактора, влияющего на доходность.
29. Сравнительная характеристика и врожденные ограничения распределительных и накопительных пенсионных систем.
30. Основополагающие гипотезы и правила инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению.
31. Основополагающие количественные параметры инвестиционного подхода к пенсионному обеспечению.
32. Конструирование инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным пособием.
33. Конструирование инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным взносом и фиксированным пособием.
34. Сравнительная характеристика и напряженные места инвестиционных моделей бессрочных пенсионных планов.
35. Конструирование перехода от инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным пособием к инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным взносом и фиксированным пособием.
36. Конструирование перехода от инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным взносом и фиксированным пособием к инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным пособием.
37. Виды, стоимость и особенности привлечения источников финансирования публичной коммерческой организацией, ставка средневзвешенной стоимости привлечения капитала.
38. Особенности привлечения источников финансирования непубличной коммерческой организацией и кумулятивное построение ставки.
39. Понятие благосостояния и эффективности, в том числе применительно к капитальным вложениям, обзор методов и показателей оценки эффективности инвестиций.
40. Расчетная норма прибыли на вложенный капитал: концепция, формализация и недостатки использования.

41. Период окупаемости инвестиций: концепция, формализация и недостатки использования.
42. Дисконтированный период окупаемости инвестиций: концепция, формализация и недостатки использования.
43. Чистая приведенная стоимость: концепция, формализация и недостатки использования.
44. Индекс доходности (рентабельности): концепция, формализация и недостатки использования.
45. Внутренняя норма прибыли: концепция, формализация и недостатки использования (кроме случая множественности).
46. Проблема множественности внутренней нормы прибыли при чередовании во времени отрицательных чистых денежных потоков и положительных чистых денежных потоков.
47. Проблема множественности внутренней нормы прибыли при чередовании во времени положительных чистых денежных потоков и отрицательных чистых денежных потоков.
48. Связь между основанными на дисконтировании показателями и структурные решения по повышению эффективности инвестиций.
49. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя внутренней нормы прибыли.
50. Сравнение инвестиционных проектов на основе показателя чистой приведенной стоимости.
51. Нормирование капитальных вложений в условиях ограниченного бюджета финансирования: концепция, формализация, замалчиваемые допущения и проблемы моделирования.
52. Понятие риска применительно к инвестиционным проектам, обзор видов и методов исследования, а также релевантность риска при осуществлении капитальных вложений.
53. Анализ чувствительности как инструмент оценки индивидуального риска инвестиционного проекта: концепция, формализация и особенности использования.
54. Выявление и анализ сценариев развития как инструмент оценки индивидуального риска инвестиционного проекта: концепция, формализация и особенности использования.
55. Проблема неоднозначности результатов выявления и анализа сценариев развития инвестиционного проекта, правила и противоречия ее преодоления: минимизация максимально возможных потерь, минимизация упущенной выгоды.
56. Имитационное моделирование как инструмент оценки индивидуального риска инвестиционного проекта: концепция, формализация и особенности использования.

### Тест

#### РО-4 ИД-1 (ПК-1), РО-5 ИД-1 (ПК-1) Умеет

1. К зарубежным портфельным инвестициям относятся:
  - а) Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

б) Вложения средств иностранных инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода за вложенные средства

в) Вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты

2. К мотивам инвестирования фирм относят:

а) Реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли

б) Обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента

в) Реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций

3. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:

а) Прямые и непрямые

б) Частные, государственные, иностранные, совместные

в) Финансовые и реальные

4. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля

а) Курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам

б) Ставки рефинансирования Центробанка

5. Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?

а) Могут

б) Могут, но при условии приобретения их иностранными инвесторами

в) Не могут

6. К частным инвестициям относятся:

а) Инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан

б) Инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан

в) Инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес

Ключ: 1б, 2а, 3в, 4а, 5в, 6а.

### Опрос

1. Инвестиции на микроуровне способствуют:

а) Укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны

б) Снижению инфляции, росту ВВП

в) Обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике



2. На объем инвестиций оказывает влияние:

- а) Состояние платежного баланса страны, реальный уровень инфляции
- б) Уровень процентной ставки, технологические изменения в производстве
- в) Загруженность производственного оборудования, уровень процентной ставки

3. Чистые инвестиции – это:

- а) Валовые инвестиции за вычетом суммы амортизационных отчислений
- б) Затраты производственного и непроизводственного характера
- в) Валовые инвестиции за вычетом НДС

4. Инвестициям присущи следующие характеристики:

- а) Осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска
- б) Носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок
- в) Объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности

5. Может ли облигация являться инвестицией?

- а) Не может
- б) Может
- в) Может, но при условии, что эмитентом является государственное предприятие

6. Финансовые инвестиции представляют собой:

- а) Вложение капитала в развитие деятельности финансово-кредитных организаций
- б) Вложение капитала в различные финансовые инструменты, в первую очередь, в ценные бумаги
- в) Вложение капитала в высокорискованные проекты равными по величине финансовыми потоками в течение определенного периода времени

7. Под инвестициями понимается:

- а) Процесс оборота денежных средств с момента вложения их в какой-либо вид деятельности до получения дохода от ее осуществления
- б) Свободная денежная масса, предназначенная для вложения в какой-либо высокорискованный проект
- в) Вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта

8. Сущностью инвестиций является:

- а) Приращение капитала за сколь угодно неограниченное время, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте
- б) Достижение положительного социального-экономического эффекта на макроэкономическом уровне
- в) Перераспределение свободной массы денежных средств

9. Источниками инвестиций могут быть:

- а) Средства государства и частных лиц
- б) Государственный, иностранный, частный капитал
- в) Собственные, привлеченные, заемные средства

Ключ: 1в, 2б, 3а, 4в, 5б, 6б, 7в, 8а, 9в

### Задачи РО-6 ИД-1 (ПК-1) Владеет

Задача 1. Директор инвестиционной компании поручает Вам, как финансовому аналитику, руководствуясь исходными данными, представленными в табл. 1.1:

- 1. Оценить фактическую доходность акции за 1-й, 2-й, 3-й годы.
- 2. Представить результаты п. 1 в виде таблицы.
- 3. Объяснить, из каких составляющих формируется финансовый результат от инвестиций в акцию.

Таблица 1.1

Рыночные цены акций на конец года и  
дивидендные платежи за год, руб.

Год	Пример		Задание для самостоятельного решения	
	курс акции на конец года	дивиденд за год	курс акции на конец года	дивиденд за год
0	9	×	10	×
1	16	1,5	15	3,5
2	18	2	25	4
3	25	2,5	30	4,5

Задача 2. Директор инвестиционной компании поручает Вам, как финансовому аналитику, руководствуясь исходными данными, представленными в табл. 1.3:

- 1. Оценить вероятность получения исключительно положительной/отрицательной доходности за несколько дней подряд.
- 2. Объяснить возможную причину равновероятного распределения положительных и отрицательных финансовых результатов инвестирования в ценные бумаги.

Таблица 1.3

Продолжительность финансового инвестирования

Вариант	Число дней
Пример	5
Задание для самостоятельного решения	7

Для вычисления вероятности получения исключительно положительной/отрицательной доходности за несколько дней подряд следует воспользоваться формулой (1.1), применяя при этом округление десятичных дробей до семи знаков после запятой:

$$p_t = 0,5^5 = 0,03125$$

Задача 3. Правление торгово-производственного предприятия одобрило финансирование выкупа торгово-развлекательного комплекса (коммерческие помещения которого сданы в аренду и в режиме пренумерандо приносят относительно стабильные ежемесячные платежи) за счет привлечения банковского кредита и поручает Вам, как финансовому директору, на основе имеющихся данных (табл. 1.8), используя в режиме пренумерандо аннуитетную схему выплат:

1. Определить размер аннуитетного платежа за один период времени, в качестве которого принимается один месяц.
2. Объяснить, почему для погашения банковского кредита была выбрана аннуитетная схема выплат, кроме того, почему был применен режим пренумерандо?

Таблица 1.8

Параметры привлекаемого банковского кредита

Показатель	Пример	Задание для самостоятельного решения
$BC$ , млн. р.	100	150
$R_{BC}$	0,18	0,24
$n$	24	18

### **6.3. Шкала оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок**

Для оценивания результатов промежуточной аттестации применяется шкала оценивания, включающая следующие оценки: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### **Экзамен. Критерии выставления оценок**

На экзамен выносятся вопросы, охватывающие все содержание учебной дисциплины.

Знания обучающихся оцениваются путем выставления по результатам ответа обучающегося итоговой оценки «отлично», либо «хорошо», либо «удовлетворительно», либо «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» при приеме экзамена выставляется в случае:

- полного, правильного и уверенного изложения обучающимся учебного материала по каждому из вопросов билета;
- уверенного владения обучающимся понятийно-категориальным аппаратом учебной дисциплины;
- логически последовательного, взаимосвязанного и правильно структурированного изложения обучающимся учебного материала, умения устанавливать и прослеживать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся надлежащей аргументации, наличия у обучающегося логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;

- лаконичного и правильного ответа обучающегося на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» при приеме экзамена выставляется в случае:

- недостаточной полноты изложения обучающимся учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по, как минимум, одному вопросу билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при использовании в ходе ответа отдельных понятий и категорий дисциплины;
- нарушения обучающимся логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала по отдельным вопросам билета, недостаточного умения обучающегося устанавливать и проследить причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся слабой аргументации, наличия у обучающегося недостаточно логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при ответе на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «хорошо».

Оценка «удовлетворительно» при приеме экзамена выставляется в случае:

- невозможности изложения обучающимся учебного материала по любому из вопросов билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по как минимум одному из вопросов билета;
- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущении обучающимся ошибок при использовании в ходе ответа основных понятий и категорий учебной дисциплины;
- существенного нарушения обучающимся или отсутствия у обучающегося логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала, неумения обучающегося устанавливать и проследить причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- отсутствия у обучающегося аргументации, логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- невозможности обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «удовлетворительно».

Оценка «неудовлетворительно» при приеме экзамена выставляется в случае:

- отказа обучающегося от ответа по билету с указанием, либо без указания причин;
- невозможности изложения обучающимся учебного материала по двум или всем вопросам билета;

- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- скрытое или явное использование обучающимся при подготовке к ответу нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального указания или разрешения преподавателя;
- невладения обучающимся понятиями и категориями данной дисциплины;
- невозможность обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя;

Любой из указанных недостатков или их совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «неудовлетворительно».

Обучающийся имеет право отказаться от ответа по выбранному билету с указанием, либо без указания причин и взять другой билет. При этом с учетом приведенных выше критериев оценка обучающемуся должна быть выставлена на один балл ниже заслуживаемой им.

Дополнительные вопросы могут быть заданы обучающемуся в случае:

- необходимости конкретизации и изложенной обучающимся информации по вопросам билета с целью проверки глубины знаний отвечающего по связанным между собой темам и проблемам;
- необходимости проверки знаний обучающегося по основным темам и проблемам курса при недостаточной полноте его ответа по вопросам билета.

При проведении промежуточной аттестации в форме тестирования с использованием шкалы, включающей оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», оценивание результата проводится следующим образом:

«**Отлично**» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют от 80% до 100% от общего количества

«**Хорошо**» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют от 71 до 79% от общего количества;

«**Удовлетворительно**» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют 50 –70 % правильных ответов;

«**Неудовлетворительно**» - работа, содержащая менее 50% правильных ответов.

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

### **Основная:**

1. 1. Николаева, И.П. Инвестиции/И.П. Николаева. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 254 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496144>– Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-01410-9. – Текст: электронный.

### **Дополнительная:**

1. Болодурина, М. Инвестиции/М. Болодурина; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное

учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет», Кафедра финансов. – Оренбург: ОГУ, 2017. – 355 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485611>– Библиогр.: с. 323-330. – ISBN 978-5-7410-1949-8. – Текст: электронный.

2. Нешитой, А.С. Инвестиции/А.С. Нешитой. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 352 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02216-6. – Текст: электронный.

## **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. <http://biblioclub.ru/> – электронная библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн»
2. <http://www.iprbookshop.ru/> – электронная библиотечная система IPR BOOKS
3. Справочная правовая система Консультант Бизнес: Версия Проф
4. <http://www.ivr.ru> – База данных инвестиционных проектов российских предприятий.
5. <http://www.ereport.ru/> - Сайт, посвященный мировой экономике и мировым рынкам.
6. <http://ecsocman.edu.ru> - Федеральный образовательный портал "Экономика, Социология, Менеджмент"

## **9. Лицензионное программное обеспечение**

- Dr.Web Desktop Security Suite (Комплексная защита)
- Project Expert 7 for Windows
- MS Windows 7 Профессиональная
- MS Windows 10 Pro
- MS Office 2010
- MS Office 2013
- MS Office 2016
- Moodle 3.8.2.

## **10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

В зависимости от вида проводимых учебных занятий и форм осуществления образовательной деятельности по соответствующей образовательной программе используется следующее материально-техническое обеспечение дисциплины:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа (укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой

аудитории, а также имеющие наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин);

- учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (с типовым оборудованием, обеспечивающим применение современных информационных технологий, и наглядными пособиями);

- специальные помещения для проведения занятий по дисциплине (в т.ч. лаборатории, оснащенные лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности), а именно:

- компьютерные классы с демонстрационно-обучающими и обучающе-контролирующими возможностями, доступом к базам данных и Интернет;

- кабинет для занятий по иностранному языку (оснащенный лингвфонным оборудованием);

- учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;

- учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации;

- помещения для самостоятельной работы обучающихся (оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации);

- библиотека (имеющая читальные залы и рабочие места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и Интернет).

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья форма проведения занятий по дисциплине устанавливается образовательной организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья. При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом образовательная организация должна учитывать рекомендации, данные по результатам медико-социальной экспертизы, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда. При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности. При необходимости обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.