

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Исаков Ирлан Жангазыевич

Автономная некоммерческая организация высшего образования

Должность: Ректор

«Университет при Межпарламентской Ассамблее ЕвразЭС»

Дата подписания: 25.01.2023 11:45:12

Уникальный программный ключ:

a748d5b672796bd7b37612bb23a3449357804892a0d120774ea9def3ef7a2bc0

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиции

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) Экономика и управление организацией

2022 г.

1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций

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

ПК-3 - Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг и на основе описания экономических процессов и явлений, строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.

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

2. Объем дисциплины в зачетных единицах

Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы.

3. Содержание дисциплины

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.

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.

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.

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. 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.

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.

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, включая самостоятельную работу обучающихся

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.

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?

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная:

1. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ. ред. К. В. Балдина. – 4-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 238 с. : ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-04617-9. – Текст : электронный.
2. Инвестиции и инновации : учебник : [16+] / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. В. Н. Щербакова. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 658 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684211> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03904-1. – Текст : электронный.

Дополнительная:

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

6. 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. <http://www.yurist.ru>
4. <http://www.garant.ru> – ГАРАНТ: [Информационно-правовой портал]
5. Справочная правовая система Консультант Бизнес: Версия Проф
6. <http://www.ereport.ru/> - Сайт, посвященный мировой экономике и мировым рынкам.
7. <http://ecsocman.edu.ru> - Федеральный образовательный портал "Экономика, Социология, Менеджмент"

7. 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
- VS Office 2013
- MS Office 2016
- Moodle 3.8.2.

8. 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 лингафонным 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.