

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра аудита, учета и финансов

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н. Хайруллина М. В.
“ ____ ” _____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Инвестиционная стратегия

Образовательная программа: 38.03.01 Экономика, профиль: Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Курс: 5, семестры : 10 9

Факультет бизнеса, заочная форма обучения

		Семестр	
№	Вид деятельности	9	10
1	Всего зачетных единиц (кредитов)	0	3
2	Всего часов	0	108
3	Всего занятий в контактной форме, час.	2	25
4	Лекции, час.	2	6
5	Практические занятия, час.	0	8
6	Лабораторные занятия, час.	0	0
7	из них в активной и интерактивной форме, час.	0	4
8	Аттестация, час.	0	2
9	Консультации, час.		9
10	Самостоятельная работа, час.	0	81
11	Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе)		контр.
12	Вид аттестации		Э

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.03.01 Экономика

ФГОС введен в действие приказом №1327 от 12.11.2015 г. , дата утверждения: 30.11.2015 г.

Место дисциплины в структуре учебного плана: Блок 1, вариативная, по выбору студента

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.03.01 Экономика

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

АУФ, протокол заседания кафедры №6 от 20.06.2017

Утверждена на совете факультета бизнеса, протокол № 6 от 21.06.2017

Программу разработал:

доцент, к.э.н. Тесля П. Н.

Заведующий кафедрой:

профессор, д.э.н. Аманжолова Б. А.

Ответственный за образовательную программу:

заведующий кафедрой Аманжолова Б. А.

1. Внешние требования

Таблица 1.1

Компетенция ФГОС: ОПК.3 способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы; в части следующих результатов обучения:
у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики
Компетенция ФГОС: ПК.6 способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей; в части следующих результатов обучения:
у1. уметь рассчитывать финансовые показатели деятельности, налоги и сборы коммерческих и некоммерческих организаций, финансовых посредников
Компетенция НГТУ: ПК.34.В/Учт способность отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации; в части следующих результатов обучения:
з1. знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности

2. Требования НГТУ к результатам освоения дисциплины

Таблица 2.1

Результаты изучения дисциплины по уровням освоения (иметь представление, знать, уметь, владеть)	Формы организации занятий
Инвестиционная стратегия	
ОПК.3.у1 уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики	
1.Знать стратегии развития бизнеса в различных секторах экономики.	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
2.Знать цели и средства достижения целей инвестиционных проектов различного типа.	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
3.Знать стандарты и нормативные требования инвестиционного проектирования	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
4.Знать практические приемы и методики разработки инвестиционных проектов	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
5.Работать с финансовой и управленческой информацией при построении бизнес-планов и инвестиционных проектировок.	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
6.Делать расчеты средствами электронных таблиц и специальных программ инвестиционного проектирования	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
7.Разрабатывать планы стратегических и оперативных мероприятий, направленных на реализацию инвестиционных планов	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.34.В/Учт.з1 знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	
8.Знать методики оценивания инвестиционных проектов с учетом ожидаемого отражения финансового результата в терминах как РСБУ, так и МСФО.	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.6.у1 уметь рассчитывать финансовые показатели деятельности, налоги и сборы коммерческих и некоммерческих организаций, финансовых посредников	
9.Определять комплексный показатель эффективности инвестиционной деятельности.	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа

3. Содержание и структура учебной дисциплины

Таблица 3.1

Темы лекций	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 9				
Дидактическая единица: Базовые стратегии на инвестиционном рынке				

1. Взаимосвязь понятий инвестиционного процесса, инвестиционного рынка и инвестиционной деятельности.	0	1	1, 2, 3	На основе деятельностного подхода дается рассмотрение категорий инвестиций и сопряженных с ней понятий микро и макроанализа
2. Инвестиционное проектирование как форма реализации инвестиционного планирования	0	1	2, 3, 4, 7, 8, 9	Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Взаимосвязь и взаимозависимость различных аспектов проектного анализа
Семестр: 10				
Дидактическая единица: Базовые стратегии на инвестиционном рынке				
3. Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов	0	1	1, 2	Основы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Критерии отбора проектов в портфель. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Построение системы мониторинга.
4. Особенности инвестиционной деятельности в России	0	1	1, 2, 3	Рассматривается история становления инвестиционного рынка и развития орм инвестиционной деятельности
Дидактическая единица: Финансовые аспекты инвестиционного проектирования				
6. Общая характеристика существующих методик разработки инвестиционной стратегии	1	2	3, 4	Критический анализ базовых понятий понятий и особенности применения различных методик формирования инвестиционных стратегий. Дискуссия с целью сопоставления достоинства и недостатки существующих подходов.
7. Особенности разработки инвестиционной стратегии при оценке инновационных проектов.	0	1	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9	Учет специфики инновационной деятельности при формировании инвестиционной стратегии предприятия. Соотношение показателей коммерческой и общественной эффективности инновационных проектов. Взаимосвязь интересов различных участников проекта.

9. Государственная поддержка проектов	0	1	2, 3, 4	Обоснование необходимости государственного вмешательства в реализацию инвестиционной стратегии предприятия. Перечень приоритетных проектов государственного значения. Система конкурсного отбора проектов. Формы государственной поддержки инвестиционных проектов.
---------------------------------------	---	---	---------	---

Таблица 3.2

Темы практических занятий	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 10				
Дидактическая единица: Методы разработки инвестиционных проектов				
1. Общая характеристика финансового анализа инвестиционных проектов	2	2	3, 4, 5, 6, 7	Этапы проведения и составные части финансового анализа. Базовые расчеты. Доходы от продаж. Капитальные и текущие затраты. Определение потребности в оборотном капитале. Общая потребность в инвестициях. Решение кейсов в малых группах с целью разработки схемы финансирования проекта.
2. Анализ изменения финансового состояния предприятия при реализации инвестиционной стратегии	1	2	1, 2, 3, 4	Анализ финансовых коэффициентов в процессе разработки инвестиционной стратегии. Решение кейсов в малых группах для разработки стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций. Эффекты финансового рычага и налогового зонтика. Эффекты заемного капитала в случаях привлечения кредитов и выпуска облигаций. Пороговые значения операционной прибыли.

3. Разработка плана денежных потоков проекта	0	2	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7	Проблемы построения потоков денежных средств. Операционные, инвестиционные и финансовые денежные потоки. Влияние амортизационных отчислений. Проблема учета налогов. Учет ликвидационной стоимости. Общая характеристика взаимосвязи денежных потоков. Потоки денежных средств при финансировании проекта за счет собственного капитала. Взаимосвязь потоков денежных средств при финансировании за счет и собственного, и заемного капитала.
4. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов	0	1	3, 4	Делаются расчеты по финансовым потокам во взаимодействиях частного и государственного секторов, бюджета и хозяйствующих субъектов
5. Основные модели классического портфельного инвестирования	0	1	1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9	Рассматриваются модели реального и финансового инвестиционных рынков, Взаимосвязи реального и финансового рынков через механизмы первичного и вторичного фондовых рынков.

4. Самостоятельная работа обучающегося

№	Виды самостоятельной работы	Ссылки на результаты обучения	Часы на выполнение	Часы на консультации
Семестр: 10				
1	Контрольные работы	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9	5	2
подбор литературы, сбор статистики, проведение расчетов и составление текста работы: Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626 . - Загл. с экрана.				
2	Подготовка к занятиям	1, 2, 3	51	5
изучение рекомендованной литературы, решение задач: Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626 . - Загл. с экрана.				
3	Подготовка к аттестации	1, 2, 3	25	2
повторение изученного материала: Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626 . - Загл. с экрана.				

5. Технология обучения

Для организации и контроля самостоятельной работы обучающихся, а также проведения консультаций применяются информационно-коммуникационные технологии (табл. 5.1).

Таблица 5.1

Деятельность	Информационно-коммуникационные технологии
Информирование	e-mail; Личный типовой сайт; Среда электронного обучения НГТУ
Консультирование	e-mail; Среда электронного обучения НГТУ
Контроль	Среда электронного обучения НГТУ
Размещение учебных материалов	Портал НГТУ; Среда электронного обучения НГТУ; ЭБС

Таблица 5.2

Активные и интерактивные формы проведения занятий

№	Наименование активных форм	Коды формируемых компетенций
1	Дискуссия	ОПК.3;
Формируемые умения: у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики		
Краткое описание применения: применяется для закрепления знаний в предметной области		
2	Кейс-стади	ОПК.3;
Формируемые умения: у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики		
Краткое описание применения: применяется для формирования и закрепления знаний и умений		

6. Правила аттестации обучающихся по учебной дисциплине

Для аттестации обучающихся по дисциплине используется балльно-рейтинговая система (БРС), позволяющая выставять оценки по традиционной шкале и 15-уровневой ECTS.

Краткая информация о БРС приведена в табл. 6.1.

Таблица 6.1

Оцениваемые виды деятельности обучающихся	Мин. балл	Максимальный балл
Семестр: 10		
<i>Практические занятия:</i>	10	20
Контролирующие материалы приводятся в "Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626 . - Загл. с экрана."		
<i>Контрольные работы:</i>	20	40
Контролирующие материалы приводятся в "Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626 . - Загл. с экрана."		
<i>Экзамен:</i>	20	40
Контролирующие материалы приводятся в "Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626 . - Загл. с экрана."		

В таблице 6.2 представлено соответствие форм контроля заявляемым требованиям к результатам освоения дисциплины.

Таблица 6.2

Коды компетенций ФГОС	Результаты обучения	Формы контроля	
		Контр. раб.	Экзамен
ОПК.3	у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики	+	+
ПК.6	у1. уметь рассчитывать финансовые показатели деятельности, налоги и сборы коммерческих и некоммерческих организаций, финансовых посредников	+	+
	ПК.34.В/Учт 31. знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	+	+

Фонд оценочных средств по дисциплине представлен в приложении № 1 к рабочей программе.

7. Литература

Основная литература

1. Тесля П. Н. Денежно-кредитная и финансовая политика государства : учебное пособие [для вузов по направлению 080100 "Экономика"] / П. Н. Тесля, И. В. Плотникова. - М., 2012. - 172, [1] с. : табл.
2. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М. : ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=939546> - Загл. с экрана.
3. Инвестиции. Организация, управление, финансирование / Игошин Н.В., - 2-е изд. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 448 с.: ISBN 5-238-00769-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=872101> - Загл. с экрана.
4. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с.: 70х100 1/16 - (Университетский учебник. Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-002595-7, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=445581> - Загл. с экрана.

Дополнительная литература

1. Инвестиции: Учебник / Лукасевич И. Я. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=614951> - Загл. с экрана.
2. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М. : ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=939546> - Загл. с экрана.
3. Инвестиции. Организация, управление, финансирование / Игошин Н.В., - 2-е изд. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 448 с.: ISBN 5-238-00769-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=872101> - Загл. с экрана.
4. Инвестиции: Учебник / Лукасевич И. Я. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=614951> - Загл. с экрана.
5. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с.: 60х90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9776-0427-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=550188> - Загл. с экрана.
6. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с.: 60х90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9776-0427-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=550188> - Загл. с экрана.

7. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 160 с. - ISBN 978-5-394-01292-1. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430392> - Загл. с экрана.
8. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия: Моногр. / А.В.Мищенко, Е.В.Виноградова - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 337 с. + Vc.: 60x88 1/16. (Доп. мат. znanium.com). - (Науч. мысль). (о) ISBN 978-5-369-01152-2, 300 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=377300> - Загл. с экрана.
9. Управление инвестициями: Учебник для бакалавров/К.В.Балдин - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-394-02235-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=515758> - Загл. с экрана.

Интернет-ресурсы

1. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] : сайт. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>. – Загл. с экрана.
2. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : официальный сайт. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>. - Загл. с экрана.
4. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
5. Московская биржа [Электронный ресурс] : информационный портал. - Московская Биржа, 2011-2017. - Режим доступа: <http://moex.com>. - Загл. с экрана.
6. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
7. ЭБС "Znanium.com" : <http://znanium.com/>
8. :

8. Методическое и программное обеспечение

8.1 Методическое обеспечение

1. Тесля П. Н. Инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / П. Н. Тесля ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2016]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000232626. - Загл. с экрана.

8.2 Специализированное программное обеспечение

- 1 Project Expert
- 2 Office
- 3 СПС "Гарант"
- 4 СПС "КонсультантПлюс"
- 5 Windows

9. Материально-техническое обеспечение

Презентационное оборудование

№	Наименование	Назначение
1	Презентационное оборудование (мультимедиа-проектор, экран, компьютер для управления)	вывод на экран презентационного материала, демонстрации приемов работы с электронными таблицами

1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины

Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине Инвестиционная стратегия приведена в Таблице.

Таблица

Формируемые компетенции	Показатели сформированности компетенций (знания, умения, навыки)	Темы	Этапы оценки компетенций	
			Мероприятия текущего контроля (курсовой проект, РГЗ(Р) и др.)	Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)
ОПК.3 способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы	у1. уметь разрабатывать стратегии и программы развития, инвестиционную, кредитную и финансовую политику субъектов экономики	Анализ изменения финансового состояния предприятия при реализации инвестиционной стратегии Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов Взаимосвязь понятий инвестиционного процесса, инвестиционного рынка и инвестиционной деятельности. Государственная поддержка проектов Инвестиционное проектирование как форма реализации инвестиционного планирования Общая характеристика существующих методик Общая характеристика финансового анализа инвестиционных проектов Особенности инвестиционной деятельности в России Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов Особенности разработки инвестиционной стратегии при оценке инновационных проектов. Разработка плана денежных потоков проекта	Контрольная работа, раздел 1, раздел 2	Экзамен, вопросы 30-41
ПК.5/АИ способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	з3. знать российские и международные стандарты аудита и финансовой отчетности	Инвестиционное проектирование как форма реализации инвестиционного планирования Особенности разработки инвестиционной стратегии при оценке инновационных проектов.	Контрольная работа, раздел 1,	Экзамен, вопросы 1-29

ПК.6/АИ способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально- экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально- экономических показателей	у1. уметь рассчитывать финансовые показатели деятельности, налоги и сборы коммерческих и некоммерческих организаций, финансовых посредников	Инвестиционное проектирование как форма реализации инвестиционного планирования Особенности разработки инвестиционной стратегии при оценке инновационных проектов.	Контрольная работа, раздел 1, раздел 2	Экзамен, вопросы 41- 46, 30-37
--	---	--	--	-----------------------------------

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в 10 семестре - в форме экзамена, который направлен на оценку сформированности компетенций ОПК.3, ПК.5/АИ, ПК.6/АИ.

Форма проведения экзамена: письменно, тесты.

Кроме того, сформированность компетенций проверяется при проведении мероприятий текущего контроля, указанных в таблице раздела 1.

В 10 семестре обязательным этапом текущей аттестации является контрольная работа. Требования к выполнению контрольной работы, состав и правила оценки сформулированы в паспорте контрольной работы.

Общие правила выставления оценки по дисциплине определяются балльно-рейтинговой системой, приведенной в рабочей программе учебной дисциплины.

На основании приведенных далее критериев можно сделать общий вывод о сформированности компетенций ОПК.3, ПК.5/АИ, ПК.6/АИ, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

Общая характеристика уровней освоения компетенций.

Ниже порогового. Уровень выполнения работ не отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы могут носить существенный характер, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы не достаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнены или выполнены с существенными ошибками.

Пороговый. Уровень выполнения работ отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

Базовый. Уровень выполнения работ отвечает всем основным требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

Продвинутый. Уровень выполнения работ отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

Паспорт экзамена

по дисциплине «Инвестиционная стратегия», 10 семестр

1. Методика оценки

Экзамен проводится в письменной форме, по тестам. Тестовые задания составляются на основе вопросов, приведенных ниже и рекомендуемых студентам для подготовки к аттестации.

Тест включает задания, позволяющие оценить степень сформированности соответствующих компетенций. На выполнение тестовых заданий отводится 45 минут

Пример теста для экзамена

1. Портфель долгосрочных финансовых инструментов ориентирован исключительно на частные долгосрочные облигации со сроком обращения свыше
 - 1.1. пяти лет
 - 1.2. трех лет**
 - 1.3. одного года
 - 1.4. двух лет
2. Скорость, с которой в окружающей среде происходят изменения, характеризует ее:
 - 2.1. взаимосвязанность
 - 2.2. неопределенность
 - 2.3. сложность
 - 2.4. подвижность**
3. Обратное требование о возмещении уплаченной суммы называется:
 - 3.1. форфейтингом
 - 3.2. рефинансированием
 - 3.3. индоссаментом
 - 3.4. регрессом**
4. Стратегия создания инвестиционного портфеля для выполнения определенных обязательств, которые должны быть выплачены в будущем — это:
 - 4.1. стратегия иммунизации
 - 4.2. стратегия замены
 - 4.3. стратегия структурированного портфеля**
 - 4.4. активная портфельная стратегия
5. Инвестиции — это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения ...
 - 5.1. оборонного эффекта
 - 5.2. основного капитала
 - 5.3. прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта**
 - 5.4. социального эффекта
6. Стратегия составления портфеля облигаций, основной целью которой является устранение риска портфеля против общего изменения процентных ставок с помощью «длительности» — это:
 - 6.1. активная портфельная стратегия
 - 6.2. пассивная портфельная стратегия
 - 6.3. стратегия структурированного портфеля
 - 6.4. стратегия иммунизации**
7. Включение в кредитный контракт договорного условия, в соответствии с которым предусматривается перерасчет денежного обязательства в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и корзиной валют, называется _____ оговоркой.

- 7.1. золотой
- 7.2. мультивалютной**
- 7.3. валютной
- 7.4. защитной
- 8. В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов и других обязательств, взятых физическими или юридическими лицами, оно выступает в качестве:
 - 8.1. кредитора
 - 8.2. дилера
 - 8.3. гаранта**
 - 8.4. лизингодателя
- 9. Срок обращения сберегательного сертификата ограничен:
 - 9.1. 6 месяцами
 - 9.2. тремя годами
 - 9.3. двумя годами
 - 9.4. одним годом**
- 10. Фондовый портфель рискованного капитала состоит из акций:
 - 10.1. высоконадежных компаний
 - 10.2. нефтяных корпораций
 - 10.3. естественных монополий
 - 10.4. молодых компаний, выбравших стратегию, ориентирующуюся на новые технологии**
- 11. Обыкновенная акция — это акция ...
 - 11.1. любая выпущенная акционерным обществом
 - 11.2. регистрируемая в реестре акционеров
 - 11.3. дающая один голос ее владельцу при решении вопросов на общем собрании акционеров и право на участие в распределении чистой прибыли организации и на получение дивидендов, а в случае ликвидации АО — на часть его имущества**
 - 11.4. допускающая куплю-продажу без необходимой регистрации нового владельца
- 12. Операция, при которой одна из сторон продает ценные бумаги другой стороне с обязательством их обратного выкупа, называется:
 - 12.1. листингом
 - 12.2. фьючерсом
 - 12.3. дисконтированием
 - 12.4. РЕПО**
- 13. Финансовая координация — это:
 - 13.1. часть экономической политики государства, совокупность мероприятий государства в области финансов
 - 13.2. критерий реализуемости инвестиционного проекта, заключающийся в том, что на любом шаге расчета в пределах расчетного периода сальдо накопленных реальных денег (денежного потока) неотрицательно
 - 13.3. согласованность работы всех специалистов звеньев системы управления и финансового аппарата управления в целом, а также согласованность работы финансовой службы со всеми другими службами аппарата управления предприятия**
 - 13.4. обязательный для всех предприятий, организаций, учреждений и должностных лиц порядок ведения финансового хозяйства, соблюдения установленных норм и правил, выполнения финансовых обязательств
- 14. Вид факторинга, при котором никто из участников сделки не осведомлен о переуступке денежных требований факторинговому отделу, называется:
 - 14.1. тихим
 - 14.2. конвенционным
 - 14.3. закрытым**
 - 14.4. открытым
- 15. Акции закрытого акционерного общества распространяются:
 - 15.1. среди учредителей и представителей государственных ведомств
 - 15.2. среди всех желающих
 - 15.3. среди наемных работников и руководителей общества
 - 15.4. только среди его учредителей**
- 16. Портфель рискованных вложений — это портфель ...
 - 16.1. содержащий региональные и отраслевые ценные бумаги
 - 16.2. содержащий иностранные ценные бумаги
 - 16.3. состоящий преимущественно из ценных бумаг "молодых" компаний или предприятий «агрессивного» типа**
 - 16.4. ориентированный на производные цели: зондирование рынка, страхование от излишних рисков и т.д.

17. Инвестиции на макроуровне влияют на:
 - 17.1. оборотные средства предприятия
 - 17.2. уставной капитал банка
 - 17.3. повышение качества продукции
 - 17.4. ускорение научно-технического прогресса**
18. Дивидендом называется доход, периодически выплачиваемый из прибыли акционерного общества на:
 - 18.1. облигацию, акцию и вексель
 - 18.2. облигацию и акцию
 - 18.3. каждый вексель
 - 18.4. каждую акцию**
19. К реальным инвестициям относятся инвестиции в:
 - 19.1. приобретение лицензий, патентов
 - 19.2. основные фонды**
 - 19.3. облигации
 - 19.4. акции
20. Финансовая реализуемость проекта — это:
 - 20.1. государственные гарантии реализуемости проекта
 - 20.2. согласованность работы всех специалистов системы управления и финансового аппарата управления
 - 20.3. показатель положительного сальдо накопленных реальных денег (денежного потока) в любой момент времени**
 - 20.4. соблюдение обязательного для всех предприятий, организаций, учреждений и должностных лиц порядка ведения финансового хозяйства

2. Критерии оценки

Ответ на тест для экзамена считается **неудовлетворительным**, если студент при ответе на вопросы набрал 0-19 *баллов*.

- Ответ на тест для экзамена засчитывается на **пороговом** уровне, если студент при ответе на вопросы набрал 20-26 *баллов*.
- Ответ на тест для экзамена засчитывается на **базовом** уровне, если студент при ответе на вопросы набрал 27-33 *баллов*.
- Ответ на тест для экзамена засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент при ответе на вопросы набрал 34-40 *баллов*.

3. Шкала оценки

Для получения допуска к экзамену студенту необходимо набрать не менее 40 баллов за семестр, включая баллы за защиту контрольной работы, выполнение которой является обязательным условием допуска к экзамену. Тест включает 20 вопросов, каждый вопрос оценивается от 0 до 2.

Экзамен считается сданным, если сумма баллов по всем тестовым заданиям оставляет не менее 20 баллов (из 40 возможных). В противном случае студент получает оценку FX (неудовлетворительно с возможностью пересдачи). В общей оценке по дисциплине баллы за экзамен учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

4. Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиционные стратегии»

Тема 1. Основы разработки инвестиционной стратегии

1. Взаимосвязь понятий инвестиционного процесса, инвестиционного рынка и инвестиционной деятельности.
2. Инвестиционный процесс в России. Сущность, цели и принципы формирования инвестиционной стратегии предприятия.
3. Реальные вложения в инвестиционные проекты как форма инвестиционной деятельности предприятия.
4. Необходимость новых подходов к разработке инвестиционной стратегии. Общая характеристика методов и методик разработки инвестиционной стратегии.

Тема 2. Инвестиционное проектирование как форма реализации инвестиционного

планирования

5. Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы.
6. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта.
7. Взаимосвязь и взаимозависимость различных аспектов проектного анализа.

Тема 3. Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов

8. Основы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
9. Критерии отбора проектов в портфель.
10. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля.
11. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
12. Построение системы мониторинга.

Тема 4. Общая характеристика финансового анализа инвестиционных проектов

13. Этапы проведения и составные части финансового анализа.
14. Базовые расчеты.
15. Доходы от продаж.
16. Капитальные и текущие затраты.
17. Определение потребности в оборотном капитале.
18. Общая потребность в инвестициях.
19. Разработка схемы финансирования проекта.

Тема 5. Взаимосвязи денежных потоков

20. Проблемы построения потоков денежных средств.
21. Операционные, инвестиционные и финансовые денежные потоки.
22. Особенность учета амортизационных отчислений при проведении проектных расчетов.
23. Проблема учета налогов. Учет ликвидационной стоимости.
24. Общая характеристика взаимосвязи денежных потоков.
25. Потоки денежных средств при финансировании проекта за счет собственного капитала.
26. Взаимосвязь потоков денежных средств при финансировании за счет и собственного, и заемного капитала.

Тема 6. Портфель ценных бумаг предприятия

27. Особенности формирования портфеля в процессе разработки инвестиционной стратегии.
28. Влияние выбора конкретных ценных бумаг на финансовую жизнеспособность предприятия.
29. Способы управления портфелем ценных бумаг при формировании инвестиционной стратегии.

7. Анализ финансового состояния предприятия при реализации инвестиционной стратегии

30. Анализ финансовых коэффициентов в процессе разработки инвестиционной стратегии.
31. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.
32. Эффекты финансового рычага и налогового зонтика.
33. Эффекты заемного капитала в случаях привлечения кредитов и выпуска облигаций. Пороговые значения операционной прибыли.

Тема 8. Общественная эффективность инвестиционных проектов

34. Исходные принципы экономической оценки инвестиционных проектов.

35. Различие коммерческой (финансовой) и общественной (экономической) эффективности проектов.
36. Специфические факторы экономического анализа в отличие от финансового.
37. Методика расчета общественной эффективности инвестиционных проектов.

Тема 9. Государственная поддержка проектов

38. Обоснование необходимости государственного вмешательства в реализацию инвестиционной стратегии предприятия.
39. Перечень приоритетных проектов государственного значения.
40. Система конкурсного отбора проектов.
41. Формы государственной поддержки инвестиционных проектов.

Тема 10. Особенности разработки инвестиционной стратегии при оценке инновационных проектов

42. Учет специфики инновационной деятельности при формировании инвестиционной стратегии предприятия.
43. Соотношение показателей коммерческой и общественной эффективности инновационных проектов.
44. Взаимосвязь интересов различных участников проекта.

Тема 11. Инвестиционные проекты в целевых комплексных программах

45. Институциональные факторы реализации инвестиционной стратегии.
46. Включение инвестиционных проектов в целевые комплексные программы.

Паспорт контрольной работы

по дисциплине «Инвестиционная стратегия», 10 семестр

1. Методика оценки

Цель выполнения контрольной работы (КР) – ознакомить студента с важнейшими и наиболее актуальными принципами банковского дела, научить работать с отчетными и прогнозными данными, освоить приемы разработки и внедрения бюджетных моделей на предприятии.

КР состоит из двух частей.

Для выполнения задания первой части необходимо составить обзор имеющейся научной литературы по банковскому делу по теме работы.

Для выполнения второй части провести статистический анализ статистики по теме работы. Подбор данных осуществлять на основе методологии, использованной в рассмотренных на практических занятиях кейсах.

Обязательные структурные части КР .

КР выполняется письменно.

Структура КР включает в себя:

1. Титульный лист
2. Содержание. Отражает наименования основных разделов работы со ссылкой на соответствующие страницы в тексте работы.
3. Введение. Во введении, объемом не более 1 страницы, обосновывается актуальность темы, определяется степень ее проработанности и освещенности в литературных источниках, формулируются цель и задачи КР (изучить..., определить, проанализировать... и т.д.), указываются используемые в работе методы, приводится краткий обзор литературных источников по исследуемой теме.
4. Разделы основной части. При изложении основной части студент проявляет знание сущности исследуемой проблемы, способность анализировать происходящие в экономической жизни явления и процессы и грамотно формулировать выводы по проведенному исследованию. Исчерпывающий ответ обязательно должен содержать ссылки на нормативные документы (указание статьи, пункта, включение выдержки из текста документа, доказывающей правомерность приведенных суждений).
5. Расчетная часть. Приводится ход решения задания, выводы и рекомендации на основании проведенных расчетов.
6. Заключение. В заключении, объемом не более 1-й страницы, описываются основные результаты работы, выводы и предложения студента.
7. Список использованной литературы. Количество использованных источников литературы (не менее 7) является показателем степени и качества изученности проблемы студентом.

Рекомендуемый объем работы 15 страниц (без приложений), текст печатается на одной стороне листа бумаги формата А4 (210х297 мм).

- размеры полей: верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 10 мм;

- абзацный отступ – 1,25 мм;
- выравнивание текста – по ширине;
- страницы работы нумеруются арабскими цифрами в нижней части листа, начиная с титульного листа, номер на котором не ставится, номер ставится на 1 страницы введения.

Для успешной защиты работы обязательным является выполнение следующих требований:

- аналитический обзор значительного количества литературных источников;
- анализ статистических данных по теме исследования;
- структурирование проблем и путей их решения;
- использование программного обеспечения для выполнения аналитических расчетов и компьютерной верстки;
- соблюдение ГОСТ по оформлению научных работ (оформление на стандартных листах формата А4, титульный лист и оглавление по единому, установленному в вузе, образцу, переплет работы в папку-скоросшиватель и др.).

Процедура защиты КР публичная на практическом занятии.

Студент КР кратко излагает содержание своей работы, подчеркивая наиболее значимые моменты, отражающие уровень его знаний и умений в области изучаемой темы. Доклад студента должен иллюстрироваться наглядным материалом (слайды, раздаточный материал и др.).

2. Критерии оценки

Каждое задание КР оценивается в соответствии с приведенными ниже критериями.

1. ➤ КР считается **невыполненной**, если студент, не усвоил содержание базовых категорий, не в состоянии продемонстрировать знания по выбранной теме КР. Низкое качество анализа недостаточно актуальной официальной статистики, отчетности иной финансовой информации. Проблемы не раскрыты. Не построено дерево "проблем" и дерево целей". Отсутствуют выводы или сделаны поверхностно. Не отвечает на защите на вопросы или отвечает не правильно. *Оценка составляет 0 -19 баллов.*
2. ➤ КР засчитывается на **пороговом** уровне, если студент усвоил базовые знания по теме, демонстрирует частичное понимание проблем и путей решения, Требования, предъявляемые к заданию, выполнены частично. Дерево "проблем" и дерево целей" построено, но имеют место нарушения в иерархии проблем. Не достаточно глубокое проведение анализа официальной статистики, отчетности иной финансовой информации Не все выводы сделаны и/или обоснованы. *Оценка составляет 20 -26 баллов.*
3. ➤ КР засчитывается на **базовом** уровне, если студент, усвоил содержание базовых категорий, демонстрирует значительное понимание проблем и путей решения по выбранной теме. Выводы сделаны и/или обоснованы. В основном требования, предъявляемые к заданию выполнены, но есть замечания по оформлению. *Оценка составляет 27-33 баллов.*
4. ➤ КР засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент, демонстрирует полное понимание предмета исследования, всесторонне и глубоко владеет знаниями, сложными навыками, способен уверенно ориентироваться в практических ситуациях Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. *Оценка составляет 34 - 40 баллов.*

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за КР учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

В общей оценке по дисциплине баллы за КР учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

Текущая аттестация предусматривает определение рейтинга студента как суммы баллов, полученных в течение семестра за выполнение различных видов учебной деятельности.

Шкала оценки КР	Баллы	
	Минимум	Максимум
1. Оценка 1 части КР . Актуальность используемого материала Качество изложения материала. Аналитический обзор значительного количества современных литературных источников.	4	8
2. Оценка 2 части КР . 2.1 Корректность используемых расчетных алгоритмов	4	8
2.2 Диагностика проблем и пути их решения, построение «дерева проблем» и «дерева целей»	4	8
3.Оформление работы в соответствии с ГОСТ. Подготовка и защита в установленный срок	4	8
4. Защита публичная, качество презентации, доклад (свободное владение материалом, правильность и аргументированность ответов на вопросы).	4	8
Итого	20	40

4. Пример варианта контрольной работы

Список тем контрольных работы

1. Законодательная база инвестиционной деятельности в российской Федерации. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности
2. Государственная защита прав инвесторов и государственные гарантии инвестиций в российской Федерации
3. Субъекты и объекты государственного регулирования инвестиционной деятельности
4. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
5. Денежно-кредитное регулирование инвестиционной деятельности
6. Налоговые методы регулирования инвестиционной деятельности
7. Приоритетные направления инвестиционной деятельности государства.
8. Свободные экономические зоны: понятие, характеристики и цель создания
9. Инвестиционная привлекательность: понятие характеристика, оценка параметров привлекательности.
10. Экспресс-анализ инвестиционной привлекательности предприятия
11. Методика оценки сравнительной инвестиционной привлекательности предприятий
12. Рейтинг инвестиционной привлекательности страны, области, отрасли, фирмы, проекта
13. Управление инвестиционной деятельностью на уровне фирмы (предприятия)
14. Организационные формы управления инвестициями на предприятии
15. Контроль над реализацией инвестиции. Контроллинг и мониторинг проекта
16. Способы и методы финансирования инвестиций, их сравнительные преимущества
17. Кредит как источник финансирования инвестиции
18. Самофинансирование инвестиционной деятельности фирмы
19. Лизинг как форма финансирования инвестиции. Разновидности лизинга и их сравнительные преимущества
20. Инвестиционный рынок России его участники

21. Российские государственные инвестиционные институты
22. Российские инвестиционные фонды и компании
23. Коммерческие и инвестиционные банки. Их участие в инвестиционной деятельности
24. Особенности деятельности коммерческих банков на рынке инвестиционных товаров
25. Иностранные инвестиционные институты, цель их деятельности в России
26. Международный Валютный Фонд, его участие в инвестиционных процессах в России
27. Мировой Банк и его инвестиционная деятельность в России
28. Финансовые инвестиции, их цели и особенности
29. Стратегии управления портфелями инвестиций
30. Риски инвестиционной деятельности
31. Механизм защиты от финансовых рисков
32. Страхование инвестиций
33. Рискованные (венчурные) инвестиции. Венчурное предпринимательство. Типы венчурных фирм. Финансовые механизмы венчурного финансирования
34. Оценка предприятия как объекта инвестиции: финансовая, имущественная и биржевая
35. Экспресс-диагностика предприятия – объекта покупки
36. Поглощения и слияния. Стоимость и цена предприятия: процесс переговоров, сделки