



МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ –
МСХА имени К.А. ТИМИРЯЗЕВА»
(ФГБОУ ВО РГАУ – МСХА имени К.А. Тимирязева)

Институт Экономики и управления АПК
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ:

и.о. директора института экономики и
управления АПК

д.э.н., профессор Хоружий Л.И.

“ 17 ” *июль* 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.14 Инвестиции

для подготовки бакалавров

ФГОС ВО

Направление **38.03.01 Экономика**
Направленность: Финансы и кредит

Курс 4

Семестр 8

Форма обучения: очно-заочная

Год начала подготовки 2019

Регистрационный номер _____

Москва, 2020

Разработчик: Зарук Н.Ф., д.э.н., профессор


« 18 » 01 2020 г.


Рецензент: Постникова Л.В., к.э.н., доцент
(ФИО, ученая степень, ученое звание)


(подпись)
« 21 » 01 2020 г.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки **38.03.01 Экономика** и учебного плана 2019 года начала подготовки

Программа обсуждена на заседании кафедры финансов протокол № 6 от «27»01 2020 г.

Зав. кафедрой финансов Костина Р.В., к.э.н., профессор


(подпись)
« 24 » 01 2020 г.


Согласовано:

Председатель учебно-методической комиссии института экономики и управления АПК Корольков А.Ф., к.э.н., доц.

протокол № 07 от «16» марта 2020 г.


(подпись)
« 16 » 03 2020 г.

Заведующий выпускающей кафедрой финансов Костина Р.В., к.э.н., профессор


(подпись)
24 « 01 » 2020 г.

Зав. отделом комплектования ЦНБ

 - Иванова Л.Л.

Бумажный экземпляр РПД, копии электронных вариантов РПД и оценочных материалов получены:

Методический отдел УМУ _____ «__» _____ 201_ г

Содержание

1 ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ	5
3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ.....	5
4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
4.1 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ТРУДОЁМКОСТИ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ ПО СЕМЕСТРАМ	6
4.2 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	9
4.3 ЛЕКЦИИ, ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	11
4.4 ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОГО ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	13
5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	14
6 ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	16
6.1 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	16
ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ И ЗАДАЧ, ВЫНОСИМЫХ НА ПРОМЕЖУТОЧНУЮ АТТЕСТАЦИЮ (ЭКЗАМЕН)	25
6.2 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ.....	37
7 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	39
7.1. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА	39
7.2. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА	39
7.3 НОРМАТИВНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ.....	40
7.4 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ДРУГИЕ МАТЕРИАЛЫ К ЗАНЯТИЯМ	40
8 ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ).....	41
9 ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ.....	41
10 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	42
11 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	43
Виды и формы отработки пропущенных занятий	46
12 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	46

Аннотация
рабочей программы учебной дисциплины Б1.В.14
«Инвестиции»
для подготовки бакалавра по направлению 38.03.01 Экономика
направленности Финансы и кредит

Цель освоения дисциплины: является освоение студентами теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков в области анализа, планирования, проектирования и эффективного управления инвестиционной деятельностью, разрабатывать и обосновывать предложения по ее совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

Место учебной дисциплины в учебном плане: дисциплина включена в вариативную часть (Цикл Б1.В) учебного плана по направлению **38.03.01 Экономика**, дисциплина осваивается в 8 семестре.

Требования к результатам освоения дисциплины: в результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции: ОПК-2, ПК-1, ПК-4, ПК-11.

Краткое содержание дисциплины: Разделы дисциплины в комплексе содержат изучение теоретических основ инвестиций. Рассматриваются экономическая сущность и формы инвестиций, инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс. Государственное регулирование инвестиционного процесса страны, инвестиционная политика и инвестиционные риски. Рассмотрена инвестиционная политика на микроуровне: инвестиции в реальные и финансовые активы. Представлены этапы разработки реальных инвестиционных проектов в форме бизнес-планов. Рассматриваются показатели оценки эффективности реальных инвестиционных проектов и инвестиций в финансовые активы организаций с учетом рисков. Раскрывается сущность управления инвестиционным портфелем и инвестиционными рисками на предприятии. Рассматриваются этапы формирования инвестиционной стратегии организации и источники финансирования инвестиционной деятельности.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы или 144 часа.

Промежуточный контроль: защита курсового проекта, экзамен

1 ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины «Инвестиции»: является освоение студентами теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков в области анализа, планирования, проектирования и эффективного управления инвестиционной деятельностью, разрабатывать и обосновывать предложения по ее совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Дисциплина «Инвестиции» включена в обязательный перечень дисциплин учебного плана вариативной части цикла. Дисциплина «Инвестиции» реализуется в соответствии с требованиями ФГОС ВО, ОПОП ВО и Учебного плана по направлению **38.03.01 Экономика**.

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина «Инвестиции», являются дисциплины: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансовые вычисления», «Финансы организаций АПК», «Рынок ценных бумаг» и «Корпоративные финансы».

Дисциплина «Инвестиции» является основополагающей для изучения дисциплин «Краткосрочная финансовая политика» и «Долгосрочная финансовая политика».

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Инвестиции» будут использованы студентами при написании выпускной квалификационной (бакалаврской) работы.

Особенностью дисциплины является прикладная направленность, что позволяет применять полученные знания при разработке финансовых и инвестиционных стратегий, финансовой политики и при решении повседневных практических задач в области управления инвестиционной деятельностью в организациях различного типа – частных и государственных, российских и международных.

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается индивидуально с учётом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся общепрофессиональной (ОПК) и профессиональных (ПК) компетенций, представленных в таблице 1.

4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зачётные единицы (144 часа), их распределение по видам работ (семестрам) представлено в таблице 2.

Таблица 1

Требования к результатам освоения учебной дисциплины

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
			Знать	Уметь	Владеть
1.	ОПК-2	Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	а) основы инвестиционного законодательства РФ для решения профессиональных задач; б) методологию анализа инвестиционной привлекательности государств, отраслей.	а) анализировать и сопоставлять представленные точки зрения и позиции специалистов по проблемным темам инвестиционной деятельности как в области реального, так и финансового инвестирования для решения профессиональных задач; б) проводить все виды инвестиционного анализа и инвестиционной привлекательности государств и отраслей.	а) навыками уверенного поиска и использования данных Интернет-ресурсов по вопросам, связанным с инвестиционной деятельностью для решения профессиональных задач; г) методикой инвестиционного анализа для решения профессиональных задач
2.	ПК-1	Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	а) теоретические аспекты финансового анализа на основе бухгалтерской, финансовой отчетности; б) методику определения инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта; в) методику определения эффективности инвестиционных проектов хозяйствующего субъекта; г) нормативно-законодательную базу по	а) использовать методы финансового анализа, с целью определения эффективности инвестиционных вложений в хозяйствующий субъект; б) анализировать инвестиционный потенциал и инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта; в) определять эффективность инвестиционных вложений в реальные и финансовые активы хозяйствующего	а) инструментарием финансового анализа для расчета экономических и социально-экономических показателей; б) методиками определения инвестиционного потенциала и инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта; в) основными инструментами оценки эффективности инвестиционных проектов

			управлению источниками финансирования инвестиций	субъекта; г) анализировать собственные, заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций.	хозяйствующего субъекта; г) методами анализа и расчета источников финансирования инвестиций.
3.	ПК-4	Способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.	а) подходы к формированию портфеля реальных инвестиционных проектов на основе описания экономических процессов; б) модели управления портфелем финансовых инвестиций с использованием эконометрических моделей;	а) управлять портфелем реальных и финансовых инвестиций на основе описания экономических процессов с использованием эконометрических моделей;	а) подходами и методами управления реальными и финансовыми инвестициями на основе описания экономических процессов с использованием эконометрических моделей.
4.	ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	а) основные положения российского законодательства, регламентирующие инвестиционное планирование; б) структуру бизнес-план инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности; в) методы управления инвестиционными рисками.	а) разрабатывать и рассчитывать бизнес-план инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности; б) определять уровень риска инвестиционных проектов; в) критически оценивать реализуемость инвестиционных проектов при различных схемах финансирования и обслуживания долга.	а) методикой разработки и формирования бизнес-плана с учетом критериев социально-экономической эффективности; б) методиками расчета рисков инвестиционного проекта; в) оценкой эффективности инвестиционных проектов при их сравнении.

Таблица 2

Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Вид учебной работы	Трудоёмкость	
	час.	в т.ч. по семестрам
		№ 8
Общая трудоёмкость дисциплины по учебному плану	144	144
1. Контактная работа:	37,4	37,4
Аудиторная работа	37,4	37,4
в том числе:		
лекции (Л)	12	12
практические занятия (ПЗ)	20	20
курсовой проект (КП) (консультация, защита)	3	3
консультации перед экзаменом	2	2
контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	0,4	0,4
2. Самостоятельная работа (СРС)	106,6	106,6
курсовой проект (КП) (подготовка)	35	35
самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, научным дискуссиями т.д.)	26	26
Подготовка к деловым играм	12	12
Подготовка кейсовых заданий	9	9
Подготовка к экзамену (контроль)	24,6	24,6
Вид промежуточного контроля:	Экзамен/защита КП	

4.2 Содержание дисциплины

Таблица 3

Тематический план учебной дисциплины

Наименование разделов и тем дисциплин	Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа (СР)
		Л	ПЗ	ПКР	
Раздел 1. Инвестиции в современной экономике	16	2	4	–	10
Раздел 2. Реальные инвестиции	44	6	10	–	26
Раздел 3. Финансовые инвестиции	19	4	6	–	11
Прочая контактная работа:					-
курсовой проект (КП) (консультация, защита)	3			3	
консультации перед экзаменом	2			2	

Наименование разделов и тем дисциплин	Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа (СР)
		Л	ПЗ	ПКР	
контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	0,4			0,4	
Курсовой проект (КП) (подготовка)	35				35
Подготовка к экзамену	24,6				24,6
Итого по дисциплине:	144	12	20	5,4	106,6

Содержание разделов дисциплины

РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИИ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций. Сущность и роль инвестиций и инвестиционной деятельности. Теоретические основы инвестиций. Инвестиционная политика.

Тема 2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса в АПК. Источники финансирования инвестиций. Собственные источники финансирования инвестиций. Внешнее финансирование инвестиций

РАЗДЕЛ 2. РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Тема 3. Управление реальными инвестициями в АПК

Формы и особенности реального инвестирования в АПК. Управление портфелем реальных инвестиций. Основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений. Виды инвестиционных проектов и этапы их разработки в сельском хозяйстве. Структура и содержание бизнес-плана.

Тема 4. Методы оценки инвестиционных решений и управление инвестиционными рисками

Принципы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Основные критерии оценки эффективности инвестиционных проектов и их свойства. Сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов. Оперативное управление портфелем реальных инвестиций. Характеристика и классификация инвестиционных рисков. Методы управления инвестиционными рисками

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Тема 5. Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций.

Особенности и формы финансового инвестирования. Инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования. Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Тема 6. Управление портфелем финансовых инвестиций.

Классификация портфелей финансовых инвестиций. Этапы формирования портфеля финансовых инвестиций. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций. Традиционный и современные подходы к управлению портфелем финансовых инвестиций.

4.3 Лекции, практические занятия

Таблица 4

Содержание лекций, практических занятий и контрольные мероприятия

№ п/п	№ раздела	№ и название лекций и практических занятий	Формируемые компетенции	Вид контрольного мероприятия	Кол-во часов
1	Раздел 1. Инвестиции в современной экономике				6
	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	Лекция №1 Экономическая сущность инвестиций и финансирование инвестиционной деятельности	ОПК-2, ПК-1		2
		Практическое занятие № 1 Научная дискуссия на тему: Экономическая сущность инвестиций. Развитие инвестиционной деятельности в России Общая оценка инвестиционной ситуации в АПК России	ОПК-2, ПК-1	Научная дискуссия Тестирование	2
2	Тема 2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса в АПК	Практическое занятие № 2 Источники финансирования инвестиций в АПК Решение ситуационных задач	ОПК-2, ПК-1	Тестирование Решение ситуационных задач	2
3	Раздел 2. Реальные инвестиции				16
	Тема 3. Управление реальными инвестициями в АПК	Лекция №2 Управление реальными инвестициями в АПК	ОПК-2, ПК-1		2
		Практическое занятие № 3 Инвестирование в реальные активы Разбор практических ситуаций по инвестированию в реальные активы	ОПК-2, ПК-1	Решение ситуационных задач. Тестирование	2

		Лекция № 3 Бизнес-план инвестиционного проекта	ПК-11		2
		Практическое занятие № 4 Деловая игра: «Разработка инвестиционного проекта по открытию или расширению бизнеса»	ПК-1, ПК-11	Выступление команд с презентациями	4
4	Тема 4. Методы оценки инвестиционных решений и управление инвестиционными рисками	Лекция № 4 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов и их рисков	ПК-1, ПК-4, ПК-11		2
		Практическое занятие № 5 Структурированный кейс: «Анализ показателей эффективности инвестиционного проекта»	ПК-1, ПК-4, ПК-11	Защита кейса	2
		Практическое занятие № 6 Оценка инвестиционных рисков	ПК-11	Решение ситуационных задач	2
5	Раздел 3. Финансовые инвестиции				10
	Тема 5. Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций	Лекция № 5 Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций.	ОПК-2, ПК-4	.	2
		Практическое занятие № 7 Инвестиции в финансовые активы Разбор практических ситуаций	ПК-4	Тестирование Решение ситуационных задач	2
6	Тема 6. Управление портфелем финансовых инвестиций	Лекция № 6 Управление портфелем финансовых инвестиций	ОПК-2, ПК-4		2

	Практическое занятие № 8 Управление портфелем финансовых инвестиций Разбор практических ситуаций	ПК-4	Решение ситуационных задач	2
	Практическое занятие № 9 <i>Контрольная работа №1</i>	ОПК-2, ПК-1, ПК-4, ПК-11	Выполнение контрольной работы	2

4.4 Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины

Таблица 5

Перечень вопросов для самостоятельного изучения дисциплины

№ п/п	№ раздела и темы	Перечень рассматриваемых вопросов для самостоятельного изучения	Формируемые компетенции
Раздел 1. Инвестиции в современной экономике			
1.	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	<ol style="list-style-type: none"> 1. Развитие инвестиционной деятельности в АПК России 2. Формирование инвестиционного рынка 3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве 4. Действующие государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности в АПК 5. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат в АПК 6. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной политики в современных условиях 7. Значение инвестиционной политики организации 	ОПК-2
2.	Тема 2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса в АПК	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и классификация источников и методов финансирования инвестиций. 2. Виды финансирования инвестиций (самофинансирование, акционерное финансирование, бюджетное финансирование, ипотечное финансирование, кредитное финансирование, лизинг, венчурное финансирование, проектное финансирование). 3. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика в АПК 4. Роль и место банковского кредита в источниках финансирования инвестиций. 5. Особенности правового регулирования лизинговых отношений в АПК 6. Сущность частно-государственных инвестиций, их роль и место в современных условиях. 	ОПК-2, ПК-1

№ п/п	№ раздела и темы	Перечень рассматриваемых вопросов для самостоятельного изучения	Формируемые компетенции
Раздел 2. Реальные инвестиции			
3.	Тема 3. Управление реальными инвестициями в АПК	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов в АПК 2. Критерии стандартизации инвестиционных проектов. 3. Структура бизнес-плана. 4. Прогноз денежных потоков инвестиционных проектов в АПК 	ОПК-2, ПК-1
4.	Тема 4. Методы оценки инвестиционных решений и управление инвестиционными рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. 2. Метод чистой приведенной стоимости. 3. Способы определения ставки дисконтирования, их достоинства и недостатки. 4. Сущность, модели и методы оптимизации портфеля реальных инвестиций. 5. Основные виды рисков, сопутствующие инвестиционной деятельности в АПК 6. Основные этапы управления рисками 7. Методы управления инвестиционными рисками. 8. Качественные методы анализа рисков. 9. Имитационное моделирование рисков. 	ПК-1, ПК-4 ПК-11
Раздел 3. Финансовые инвестиции			
5.	Тема 5. Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Преимущества инвестиционных качеств акций 2. Преимущества инвестиционных качеств облигаций. 3. Финансовые показатели для оценки акций и облигаций. 	ОПК-2, ПК-4
6.	Тема 7. . Управление портфелем финансовых инвестиций	<ol style="list-style-type: none"> 1. Цели формирования и классификацию инвестиционных портфелей. 2. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. 3. Методы управления инвестиционным портфелем. 4. Сущность портфельной теории Г. Марковица. 5. Содержание параметров модели САРМ. 6. Основные достоинства и недостатки моделей САРМ и АРТ. 	ОПК-2, ПК-4

5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Таблица 6

Применение активных и интерактивных образовательных технологий

№ п/п	Тема и форма занятия	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
Раздел 1. Инвестиции в современной экономике		
1.	Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	ПЗ Технология проблемного обучения

№ п/п	Тема и форма занятия		Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
	Практическое занятие № 1 Развитие инвестиционной деятельности в России		(Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах)
2.	Тема 2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса в АПК Практическое занятие № 2 Источники финансирования инвестиций в АПК	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
Раздел 2. Реальные инвестиции			
3	Тема 3. Управление реальными инвестициями в АПК Практическое занятие № 3 Инвестирование в реальные активы Разбор практических ситуаций по инвестированию в реальные активы	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)
	Практическое занятие № 4 Деловая игра: «Разработка инвестиционного проекта по открытию или расширению бизнеса»	ПЗ	Технология активного обучения (Деловая игра: «Разработка инвестиционного проекта по открытию или расширению бизнеса»)
4.	Тема 4. Методы оценки инвестиционных решений и управление инвестиционными рисками Практическое занятие № 5 Структурированный кейс «Анализ показателей эффективности инвестиционного проекта»	ПЗ	Кейс-технологии (Структурированный кейс: «Анализ показателей эффективности инвестиционного проекта»)
	Практическое занятие № 6 Структурированный кейс: «Оптимизация инвестиционных рисков»	ПЗ	Кейс-технологии (Структурированный кейс: «Оптимизация инвестиционных рисков»)
Раздел 3. Финансовые инвестиции			
5.	Тема 5. Управление портфелем финансовых инвестиций Практическое занятие № 7 Инвестиции в финансовые активы Разбор практических ситуаций	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)

№ п/п	Тема и форма занятия		Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий
	Тема 6. Управление портфелем финансовых инвестиций Практическое занятие № 8 Управление портфелем финансовых инвестиций	ПЗ	Технология проблемного обучения (Обсуждение дискуссионных вопросов в малых группах: решение ситуационных задач)

6 ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности

Примерная тематика курсовых проектов

В целях более глубокого усвоения дисциплины «Инвестиции» студенты получают задание в качестве самостоятельной работы – подготовить курсовой проект.

Темы курсовых проектов

1. Формирование инвестиционной привлекательности АПК.
2. Активизация инвестиционной деятельности сельского хозяйства региона.
3. Совершенствование инвестиционной политики отрасли.
4. Формирование инвестиционной политики организации.
5. Совершенствование инвестиционной деятельности организации.
6. Оценка инвестиционного потенциала организации.
7. Активизация инвестиционной деятельности в животноводстве.
8. Развитие инвестиционного потенциала растениеводства.
9. Разработка инвестиционной стратегии развития перерабатывающей промышленности.
10. Совершенствование инвестиционной политики хлебопекарной промышленности.
11. Инвестиционный потенциал развития страхования в условиях рыночной экономики.
12. Стратегия развития кредитования с использованием инвестиций.
13. Разработка налоговой политики на сельскохозяйственном предприятии с использованием инвестиций.
14. Инвестиционная стратегия совершенствования и качества управления региональным бюджетом.
15. Инвестиционная стратегия совершенствования и качества управления муниципальным бюджетом.
16. Формирование инвестиционного потенциала банка.
17. Формирование инвестиционной стратегии страховой компании.
18. Формирование инвестиционной деятельности лизинговой компании.

19. Активизация инвестиционной деятельности отрасли.
20. Формирование инвестиционной политики развития муниципальных образований.
21. Формирование инвестиционной привлекательности развития сельских территорий.
22. Развитие инвестиционного управления региона.
23. Стратегия и тактика антикризисного инвестиционного управления отраслью.
24. Оценка инвестиционной привлекательности сельскохозяйственной организации.
25. Стратегия инновационно-инвестиционного развития организации.
26. Развитие инвестиционной деятельности с использованием финансово-кредитного механизма.
27. Активизация инвестиционной деятельности организации.

Помимо выше изложенных тем, студент вправе предложить свою оригинальную тему.

Для написания курсового проекта разработаны методические рекомендации.

Тесты для текущего контроля знаний обучающихся (примерные):

Раздел 1. Инвестиции в современной экономике

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

1. Инвестиции – это...

- 1) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- 2) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно – техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- 3) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;
- 4) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

2. Инвестиционная деятельность – это...

- 1) вложение инвестиций;
- 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- 4) мобилизация денежных средств с любой целью;

5) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

3. Физические и юридические лица, принимающие решение и вкладывающие собственные, привлеченные или заемные средства в объекты инвестиционной деятельности – это...

- 1) пользователи;
- 2) подрядчики;
- 3) инвесторы;
- 4) заказчики.

4. Реинвестиции – это...

- 1) начальные инвестиции, или нетто – инвестиций;
- 2) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- 3) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

5. Инвестициями являются...

- 1) вложения в ценные бумаги;
- 2) амортизационные отчисления;
- 3) вложения денежных средств в оборотный капитал в целях его восполнения;
- 4) новое строительство;
- 5) вложения в активы другого предприятия;
- 6) приобретение оборудования;
- 7) выплата заработной платы.

Тема 2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса в АПК

1. Инвестиционные ресурсы – это все виды...

- а) средств, получаемых в качестве доходов от инвестирования;
- б) активов, выбираемых для размещения средств;
- в) затрат, возникающих при инвестировании средств;
- г) денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования.

2. Источниками финансирования инвестиций являются...

- а) собственные средства;
- б) лишние средства предприятия;
- в) заемные средства;
- г) вложения иностранных инвесторов;
- д) привлеченные средства;
- е) государственные.

3. К источникам собственных средств при финансировании инвестиций относятся...

- а) акционерный капитал;
- б) бюджетные кредиты;
- в) эмиссия облигаций;
- г) прибыль организации;
- д) амортизационные отчисления.

Раздел 2. Реальные инвестиции

Тема 3. Управление реальными инвестициями в АПК

1. Накопленный эффект (сальдо денежного потока) за весь расчетный период называется...

- а) чистым дисконтированным доходом;
- б) текущей внутренней нормой доходности;
- в) чистым доходом;
- г) индексом доходности.

2. Эффективность инвестиционного проекта определяется...

- д) соотношением затрат и результатов;
- е) показателями финансовой (коммерческой) эффективности;
- ж) комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народно-хозяйственной эффективности.

3. Основная цель инвестиционного проекта:

- а) создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- б) изучение конъюнктуры рынка
- в) получение максимально возможной прибыли +

Раздел 3. Финансовые инвестиции

Тема 6. Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций.

1. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из...

- а) реализованного;
- б) курсового;
- в) ожидаемого;
- г) начального;
- д) текущего.

2. Определите правильную последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг:

- а) формирование портфеля;
- б) определение инвестиционных целей;
- в) оценка эффективности портфеля;
- г) ревизия портфеля;
- д) проведение анализа ценных бумаг.

3. Финансовыми инвестициями являются вложения ...

- а) в оборотный капитал;
- б) ценные бумаги;
- в) основные фонды;
- г) банковские депозиты
- д) активы других предприятий.

4. Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью (выберите правильное утверждение)?

- а) чем выше риск, тем ниже доходность;
- б) чем ниже риск, тем выше доходность;

- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
- г) чем выше риск, тем выше доходность

Тема 7. Управление портфелем финансовых инвестиций

1. Инвестиционный портфель, который характеризуется полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям, является...

- д) портфелем роста;
- е) безрисковым;
- ж) сбалансированным.

2. Финансовые инвестиции – это...

- а) вложения в основные фонды;
- б) приобретение акций и облигаций и других ценных бумаг;
- в) приобретение нематериальных активов;
- г) приобретение оборудования;
- д) вложения в прирост материальных оборотных средств;
- е) вложения в активы других предприятий.

3. Инвестиционным портфелем предприятия называют...

а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций;

б) сформированную в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемую как целостный объект управления;

в) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

4. Портфель дохода...

а) ориентирован на акции, быстро растущие на рынке курсовой стоимости;

б) состоит из ценных бумаг молодых компаний или предприятий «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров (услуг) на основе современных технологий;

в) ориентирован на получение высоких текущих доходов за счет процентов и дивидендов;

г) состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения.

Ситуационные задания (примерные):

Раздел 1. Инвестиции в современной экономике

Тема 2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса в АПК

Практическое занятие № 2

Источники финансирования инвестиций в АПК

Решение ситуационных задач

Ситуационное задание 1. ОАО «Луч» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 65% за счет заемного капитала и на 35% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 12%, цена собственного капитала - 17%. Доходность проекта планируется на уровне 18%.

Следует ли реализовать или отклонить данный инвестиционный проект?

Решение:

Для ответа на поставленный вопрос рассчитаем средневзвешенную стоимость капитала по формуле:

$$C_{\text{ср}} = \sum_{i=1}^n D_i \cdot C_i$$

где i - количество источников финансирования;

D_i - доля капитала, полученного из i -го источника;

C_i - цена i -го источника.

$$C_{\text{ср}} = 0,65 \times 12\% + 0,35 \times 17\% = 13,75\%.$$

Вывод. Источники финансирования обойдутся предприятию в 13,75%, а доходность проекта 18%, следовательно, проект стоит реализовать.

Ситуационное задание 2. Перед АО «Рассвет» стоит вопрос о приобретении нового оборудования стоимостью 12 млн. руб. Проработка проекта показала, что на 30% он может быть профинансирован за счет дополнительной эмиссии акций, а 70% проекта необходимо финансировать за счет заемного капитала. Средняя процентная ставка за кредит составляет 13%, а акционеры требуют доходность на уровне 17%.

Определите, какой должна быть доходность проекта в процентах и сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Решение:

Для ответа на поставленный вопрос рассчитаем:

1) Средневзвешенную стоимость капитала по формуле:

$$C_{\text{ср}} = \sum_{i=1}^n D_i \cdot C_i$$

где i - количество источников финансирования;

D_i - доля капитала, полученного из i -го источника;

C_i - цена i -го источника.

$$C_{\text{ср}} = 0,30 \cdot 17\% + 0,70 \cdot 13\% = 14,2\%.$$

2) Доходность проекта – 12 млн. руб \times 14,2% = 1,704 млн. руб.

Вывод. Доходность проекта должна быть не ниже 14,2%, что в сумме составляет 1,704 млн. руб.

Раздел 2. Реальные инвестиции

Тема 3. Управление реальными инвестициями в АПК

Практическое занятие № 3

Инвестирование в реальные активы

Разбор практических ситуаций по инвестированию в реальные активы

Ситуационное задание 1.

Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения — 8,5 млн. руб.; период реализации проекта — три года. Доходы по годам распределяются следующим образом.

(тыс. руб.)		
Год		
1-й	2-й	3-й
2 600	2 600	3 200

Коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) — 11%; среднегодовой индекс инфляции — 7%.

Оцените проект по показателю NPV с учетом и без учета инфляции.

Решение.

~~NPV < 0~~

Поскольку NPV отрицателен, то проект не принесет доход.

Ситуационное задание 2

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. руб.; срок эксплуатации - пять лет; амортизация на оборудование начисляется линейным методом, т.е. 20% годовых; ликвидационной стоимости оборудования будет достаточно для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от продаж прогнозируется по годам в следующих объемах.

Прогнозные значения объема продаж

Показатель	год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем продаж, млн. руб.	8,8	9,4	8,2	8,0	6,0

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3,4 млн. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом на 3%; ставка налога на прибыль - 20%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестирования руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет.

Требуется:

1) оценить целесообразность приобретения поточной линии путем расчета показателей (проектная дисконтная ставка - 10%): чистой текущей стоимости (NPV), индекса рентабельности (PI), срока окупаемости (PP, DPP), внутренней нормы рентабельности (IRR);

2) сделать аналитическое заключение.

Тема 4. Методы оценки инвестиционных решений и управление инвестиционными рисками

Практическое занятие №6

Оценка инвестиционных рисков
Решение ситуационных задач

Ситуационное задание 1.

Оценка эффективности инвестиционного проекта по показателю чистой текущей стоимости выявила его привлекательность для инвестора, чистая текущая стоимость проекта составила 15 млн. рублей. Финансовый аналитик, оценивая возможность наступления различных исходов реализации инвестиционного проекта установил следующее:

Исход	Вероятность наступления %	Чистая текущая стоимость, тыс. руб.
Оптимистический	10	+22000
Наиболее вероятный	50	+15000
Пессимистический	40	- 28000

Оцените уровень риска инвестиционного проекта и рассмотрите возможность принятия его к реализации.

Раздел 3. Финансовые инвестиции

Тема 5. Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций

Практическое занятие № 7

Инвестиции в финансовые активы

Разбор практических ситуаций

Ситуационное задание 1. Уставный капитал АО составляет 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб. каждая. Соотношение между обыкновенными и привилегированными акциями составило 85 и 15 % соответственно.

За 2016 г. АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50 % было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

В 2017 г. прибыль АО составила 35 млн. руб. Прибыль была распределена следующим образом: 6 млн. руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям; 12 млн. руб. – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, а остальная часть пошла на развитие производства.

Определите курс и рыночную стоимость обыкновенных акций АО на конец 2016 и 2017 гг., если известно, что ссудный банковский процент составлял в 2016 г. – 75 %, а в 2017 г. – 60 %.

Ситуационное задание 2. Акции АО «Заря» в данный момент можно купить по 600 руб. за штуку. В предшествующем году дивиденд на акцию АО выплачивался в размере 100 руб. Определите, целесообразно ли покупать акции АО «Заря» по сложившейся цене, если по прогнозным оценкам дивиденды на акцию будут расти на 5 % каждый год, начиная с текущего, в течение неопределенного периода, а требуемая доходность по акциям составляет 20 %.

Тема 6. Управление портфелем финансовых инвестиций
Практическое занятие № 8
Управление портфелем финансовых инвестиций
Разбор практических ситуаций

Ситуационное задание 1. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

Ситуационное задание 2. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий «Сокол», «Вымпел», «Паритет» и «Каскад».

Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акций, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
«Сокол»	120	300	320
«Вымпел»	300	150	180
«Паритет»	200	200	240
«Каскад»	350	180	230

Научные дискуссии (примерные)

Раздел 1. Инвестиции в современной экономике

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Вопросы к дискуссии

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Развитие инвестиционной деятельности в России
3. Общая оценка инвестиционной ситуации в России.
4. Источники финансирования инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве России

Деловые игры и кейсовые задания приведены в полном объеме в оценочных материалах дисциплины

Перечень вопросов и задач, выносимых на промежуточную аттестацию (экзамен)

Вопросы к экзамену

1. Экономическая сущность и значение инвестиций (ОПК-2)
2. Виды инвестиций и их классификация (ОПК-2)
3. Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности (ОПК-2)
4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве(ОПК-2)
5. Источники финансирования инвестиционной деятельности (ПК-1)
6. Сущность и развитие проектного финансирования (ПК-11)
7. Формы и методы государственного инвестирования (ОПК-2, ПК-1)
8. Инвестиционная политика государства в сельском хозяйстве (ОПК-2, ПК-1)
9. Инвестиционный проект (ПК-1, ПК-4)
10. Оценка эффективности капитальных вложений(ПК-1, ПК- 4)
11. Риски при реализации инвестиционных проектов в АПК (ПК-1, ПК-11)
12. Методы оценки неопределенности и риска при реализации инвестиционного проекта
13. Инвестиционная стратегия государства (ОПК-2, ПК-1, ПК-4)
14. Основные принципы инвестиционно-инновационной стратегии развития сельского хозяйства(ОПК-2, ПК-1, ПК-4, ПК-11)
15. Инвестиционная привлекательность отраслей, подотраслей экономики и отдельных регионов (ОПК-2, ПК-1, ПК-11)
16. Инвестиционная привлекательность предприятий АПК (ОПК-2,ПК-1, ПК-11)
17. Понятие инвестиционного планирования. (ПК-11)
18. Виды инвестиционных планов. (ПК-11)
19. Охарактеризуйте предьинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы развития инвестиционного проекта, их содержание.(ПК-1, ПК-11)
20. Проанализируйте назначение бизнес-плана, дайте характеристику его участникам.(ПК-1, ПК-11)
21. Раскройте задачи бизнес планирования в современных условиях.(ПК-1, ПК-11)
22. Понятие и признаки классификации инвестиционного проекта (ПК-1, ПК-11)
23. Структура бизнес-плана (ПК-11)
24. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы. (ПК-1, ПК-11)
25. Виды эффективности инвестиционного проекта (ПК-1, ПК-11)
26. Основные принципы оценки эффективности проекта (ПК-1, ПК-11)
27. Экономическая сущность денежного потока. (ПК-1, ПК-11)
28. Притоки и оттоки денежных потоков (ПК-1, ПК-11)

29. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов (ПК-1, ПК-11)
30. Виды рисков инвестиционных проектов. Охарактеризуйте их. (ПК-1, ПК-11)
31. Показатели уровня безубыточности (ПК-1, ПК-11)
32. Критерии устойчивости проекта при расчете границ безубыточности. (ПК-1, ПК-11)
33. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов организации (ПК-1, ПК-11)
34. Структура источников финансирования инвестиций (ПК-1, ПК-11)
35. Состав собственных, заемных и привлеченных источников финансирования инвестиционной деятельности (ПК-1)
36. Роль государственного финансирования инвестиций в рыночной экономике (ОПК-2, ПК-1)
37. Преимущества заемного способа финансирования инвестиций. (ПК-1)
38. Финансовый лизинг (ПК-1)
39. Особенности форфейтинга, факторинга и франчайзинга (ПК-1)
40. Венчурные инвестиции (ПК-1)
41. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. (ПК-1)
42. Основные инвестиционные качества финансовых инвестиций (ПК-4)
43. Инвестиционные показатели, характеризующие качество ценных бумаг (ПК-4)
44. Виды анализа финансовых инвестиций их особенности (ПК-4)
45. Доходность и риск финансовых инвестиций (ПК-4, ПК-11)
46. Доходность по облигациям и приведите методику их расчета (ПК-4, ПК-11)
47. Стоимость акций (ПК-4, ПК-11)
48. Модель М. Гордона для оценки текущей стоимости акций (ПК-4)
49. Доходность по акциям и методики их расчета (ПК-4)
50. Принципы формирования портфеля инвестиций (ПК-4)
51. Суть активного управления инвестиционным портфелем (ПК-4)
52. Особенность пассивного управления портфелем (ПК-4)
53. Модели оптимального портфеля инвестиций (ПК-4, ПК-11)
54. Понятие инвестиционного рынка и основные его элементы. (ОПК-2, ПК-4)
55. Конъюнктура инвестиционного рынка. (ОПК-2, ПК-4)
56. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. (ОПК-2, ПК-4)
57. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. (ОПК-2, ПК-11)
58. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии сельскохозяйственной организации. (ОПК-2, ПК-11)
59. Методы управления инвестиционными рисками (ОПК-2, ПК-4)

60. Современные подходы к управлению портфелем финансовых инвестиций. (ПК-4, ПК-11)

Примерные задачи к экзамену

Задача №1

Предлагается инвестиционный проект, суть которого заключается в реконструкции и техническом перевооружении пекарни, для улучшения качества продукции с одновременным снижением издержек производства, т.е. предлагается установить новое высокотехнологичное оборудование, которое ранее не использовалось. Данный проект предусматривает достаточно большие первоначальные инвестиции – 6925457 руб., но за 1 год предприятие получит 6602,9 тыс. руб. чистой прибыли, а за 2 год – 7291,6 тыс. руб., за 3 год увеличится на 17% по сравнению со вторым годом. Проектом предусмотрено в качестве источников финансирования собственные средства инвестора, ставка по депозитам ОАО «Сбербанка России» 6,5%, определить норму доходности и все показатели эффективности инвестиционного проекта.

Задача №2

Имеются данные о двух проектах.

Проект 1

Показатель	Год					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	
Размер инвестиций	-500	–	–	–	–	
Доход от продажи активов	–	–	–	–	–	
Выручка от реализации	–	500	500	550	600	
Прибыль	–	150	350	250	350	
Амортизация	–	140	140	140	140	

Проект 2

Показатель	Год					
	0-й	1-й	2-й	3-й		
Размер инвестиций	-600	–	–	–		
Доход от продажи активов	–	–	–	200		
Выручка от реализации	–	400	600	750		

Прибыль	–	200	300	350			
Амортизация	–	150	150	150			

Определите, какой из проектов для инвестора привлекательнее. Ставка банковского процента – 15% годовых.

Задача №3

Предприятие-инвестор рассматривает инвестиционный проект – приобретение нового технологического оборудования. Стоимость оборудования – 18000 тыс. руб., срок эксплуатации – пять лет. Амортизация оборудования исчисляется по линейному методу и составляет в год 20%. Выручка от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации покрывает расходы по его монтажу.

Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах, тыс. руб.

Год				
1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
12240	13320	14760	14400	10800

Текущие расходы в первый год эксплуатации составляют 6120 тыс. руб. и ежегодно увеличиваются на 5%. Ставка налога на прибыль в регионе – 18%. Ставка сравнения принята в размере 14%.

Оцените проект по показателю чистого дисконтируемого дохода.

Задача №4

Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения — 4500 тыс. руб.; период реализации проекта – три года. Доходы по годам распределяются следующим образом, тыс. руб.

Год		
1-й	2-й	3-й
4 600	3 600	3 200

Коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) – 11%; среднегодовой индекс инфляции – 7%.

Оцените проект по показателю NPV с учетом и без учета инфляции.

Задача №5

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблице.

Показатель	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс. руб.	5700	7400
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	3	4
Сумма денежного потока – всего, тыс. руб.	10700	11700
в том числе по годам:		
1-й	3420	2130
2-й	4280	3190
3-й	3000	3190
4-й	–	3190

Для дисконтирования сумм денежного потока проекта «А» ставка процента принята в размере 10%, проекта «Б» — в размере 12%.

1. Назовите методы и показатели, которые можно использовать для оценки проектов.

2. Оцените проекты и выберите более эффективный из них.

Задача №6

Фирма рассматривает четыре варианта инвестиционных проектов, на осуществление которых требуются одинаковые капитальные вложения в сумме 4800 тыс. у.д.е. Финансирование осуществляется за счет банковского кредита по ставке– 15% годовых. Денежные потоки характеризуются следующими данными, тыс. у.д.е.

Год	Проект			
	1	2	3	4
0-й	-1800	-2 800	-3 800	-4 800
1-й	0	400	1200	2000
2-й	400	1 200	1 800	3 600
3-й	1000	2 000	2 000	2 500
4-й	4 800	2 400	2 400	1000
5-й	5 000	3 600	3 000	800

Определите наиболее эффективный проект.

Задача №7

Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными, тыс. руб.

Показатели	Проект «А»	Проект «Б»
Инвестиции	280000	420000
Доходы по годам:		
1-й	160000	210000
2-й	180500	248000
3-й	270000	290000
4-й	–	250000

Ставка банковского процента – 18% годовых.

Оцените проекты «А» и «Б» с помощью показателей чистой текущей стоимости, индекса рентабельности и др.

Задача №8

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. руб.; срок эксплуатации – пять лет; амортизация на оборудование начисляется линейным методом, т.е. 15% годовых; ликвидационной стоимости оборудования будет достаточно для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от продаж прогнозируется по годам в следующих объемах.

Прогнозные значения объема продаж

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем продаж, млн. руб.	8,8	10,4	11,2	9,5	8,5

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3,4 млн. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом на 3%; ставка налога на прибыль – 20%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестирования руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет.

Требуется:

1) оценить целесообразность приобретения поточной линии путем расчета показателей (проектная дисконтная ставка – 10%): чистой текущей стоимости (NPV), индекса рентабельности (PI), срока окупаемости (PP, DPP), внутренней нормы рентабельности (IRR);

2) сделать аналитическое заключение.

Задача №9

Имеются следующие исходные данные о денежных потоках по нескольким проектам.

Год	Проект, тыс. руб.
-----	-------------------

	1	2	3	4
0-й	-1200	-1200	-1200	-1200
1-й	0	100	300	300
2-й	100	300	450	900
3-й	250	500	500	500
4-й	1200	600	600	250
5-й	1300	1300	700	100

Оцените целесообразность выбора одного из проектов по показателям чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций. Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды банка под 15% годовых.

Задача №10

Инвестор предполагает вложить 95 млн. руб. Рассматриваются следующие варианты инвестирования.

Проект	1	2	3	4	5	6	7
Размер инвестиций, млн. руб.	80	70	65	60	50	40	36
IRR	18	21	31	29	23	35	28
NPV	15	18	45	4	13	14	16

Выберите целесообразную комбинацию проектов, используя в качестве критерия внутреннюю норму прибыли, чистый приведенный доход, индекс рентабельности.

Задача №11

Согласно проектно-сметной документации стоимость строительства производственного объекта составляет 50,0 млн. руб., а годовая производственная мощность - 20 000 изделий. Оптовая цена каждого изделия – 5 000 руб., а затраты на один рубль реализованной продукции - 0,8 руб. Срок строительства по проекту составлял 3 года, а фактический срок строительства равен 2 годам. Длительность жизненного цикла инвестиционного проекта – 10 лет. Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений до и после сокращения срока строительства объекта.

Задача №12

Согласно проектной документации сметная стоимость объекта составляет 200 млн. руб., а срок строительства - 3 года. Проектная производственная мощность предприятия составляет 700 тыс. изделий в год, себестоимость единицы изделия - 320 руб., отпускная цена - 472 руб. В результате применения сетевого графика строительства срок ввода в действие объекта был сокращен на полгода. Требуется определить абсолютную эффективность капиталовложений до и после сокращения срока строительства объекта.

Задача №13

Для реализации инвестиционного проекта требуются инвестиции в размере 600 млн. руб. После его реализации денежные потоки по годам представлены в таблице:

Годы	Прибыль, млн. руб.	Амортизационные отчисления, млн. руб.
1-й	150,0	60,0
2-й	200,0	60,0
3-й	170,0	60,0
4-й	120,0	60,0

Обоснуйте экономическую целесообразность реализации инвестиционного проекта и определите срок окупаемости. В расчетах ставку дисконтирования принять в размере 15%.

Задача №14

Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 35 млн. руб. Срок эксплуатации оборудования – пять лет. Амортизационные отчисления на оборудование в размере 18% производятся по методу прямолинейной амортизации. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 21000, 22820, 25200, 23500 и 21200 тыс. руб. Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 10500 тыс. руб. Ежегодно они увеличиваются на 5%.

Ставки налога на прибыль составляет 18% и ставка дисконтирования – 12%. Рассчитайте денежные потоки, показатель чистого приведенного дохода, индекс доходности инвестиций и индекс доходности затрат.

Задача №15

Предприятие предполагает вложить в модернизацию оборудования единовременно 36 млн. руб. Рассматриваются два варианта:

- 1) через три года может быть получено 52 млн. руб.
 - 2) через один год — 41 млн. руб. Требуемая норма прибыли — 12%.
- Выберите наиболее предпочтительный проект капиталовложений.

Задача №16

Предприятие может ежегодно инвестировать не более 24 млн. руб. Кроме того, могут инвестироваться все доходы от введенных в действие инвестиционных проектов. Рассматриваются четыре независимых проекта.

Проект	Год			PI
	0-й	1-й	2-й	
1	24	29	11	1,62
2	18	8	34	2,15

3	6	9	9	2,54
4	—	-49	73	1,49

Цена капитала —12%.

1. Рассчитайте показатель NPV и оцените по нему приемлемость проектов.

2. Проанализируйте комбинации возможных альтернатив принятия к реализации проектов 1, 2 или 3 и оцените возможность принятия проекта 4 в комбинации с проектом 1.

Задача №17

Рассчитайте чистый дисконтируемый доход и индекс рентабельности по проекту, исходя из следующих условий.

1. Проект генерирует следующий поток реальных денег по годам: 220, 80, 150, 140 и 90 млн. руб.

2. Средняя цена инвестируемого капитала равна 12%. Прогнозная оценка средней цены инвестируемого капитала свидетельствует, что она будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14% и 15%.

Задача 18

АО имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 80% за счет заемного капитала и на 20% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 20%, цена собственного капитала - 15%. Доходность проекта планируется на уровне 20%. Продолжительность реализации проекта – 10 лет. Следует ли реализовать или отклонить данный инвестиционный проект? Насколько проект рискован? Ответ обоснуйте.

Задача №19

Инвестор предполагает вложить 120 млн. руб. Рассматриваются следующие варианты инвестирования, млн. руб.:

Проект	Инвестиции	IRR	NPV
1	80	18	15
2	70	21	18
3	65	31	45
4	60	29	4
5	50	23	13
6	40	35	14
7	36	28	16

Инвестор использует 60% собственного капитала стоимостью 10% и 40% заёмного капитала стоимостью 25%.

Выберите целесообразную комбинацию проектов, используя в качестве критерия внутреннюю норму прибыли, чистый приведенный доход, индекс рентабельности.

Задача №20

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов.

Показатель	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс. руб.	3 500	3 350
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков — всего, тыс. руб.,	5 000	7000
в том числе по годам:		
1-й	3 000	2500
2-й	2 000	1500
3-й	-	1500
4-й	-	1500

Инвестируемый в проект «А» капитал аккумулируется из следующих источников:

30% — собственные средства;

30% — средства, мобилизованные на финансовом рынке, путем выпуска акций;

40% — кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект «Б» капитал аккумулируется из следующих источников: 50% — собственные средства; 50% — кредит коммерческого банка. Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 10% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 14% годовых. Доходность выпущенных на рынок акций предприятий равна 7%.

Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов «А» и «Б». Обоснуйте выбор лучшего проекта.

Задача №21

Инвестор намечает строительство автомобильного завода. Есть два проекта строительства.

Показатель	1	2	аналог
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	4000	5000	6000
Вводимая в действие мощность, шт. автомобилей	7 400	7 400	8 000
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.	1550	1600	1700
Налоги, млн. руб.	21	42	60
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.	940	1010	1130
Амортизационные отчисления, млн. руб.	100	120	170
Длительность проекта, год	10	15	20

Свой выбор инвестор обусловил максимальным приближением показателей проекта реализации к характеристикам проекта-аналога.

Рассчитайте показатели эффективности по каждому проекту, установите преимущества их по сравнению с аналогом и выберите лучший из вариантов, обосновав свой выбор.

Задача №22

Предприятие рассматривает четыре варианта инвестиционных проектов, реализация которых требует равных капиталовложений. Финансирование предполагается осуществлять за счет банковского кредита под 18% годовых.

Динамика прогнозируемых денежных потоков следующая, тыс. руб.:

Год	Проект			
	1	2	3	4
0-й	-3 600	-3 600	-3 600	-3 600
1-й	0	300	900	900
2-й	300	900	1 350	2 700
3-й	750	1 500	1500	1500
4-й	3 600	1800	1 800	750
5-й	3 750	2 700	2 250	600

1. Оцените экономическую эффективность каждого проекта.
2. Выберите оптимальный проект.

Задача №23

Предприятие рассматривает три инвестиционных проекта, требующих равной величины стартового капитала в 200 млн. руб. Денежные потоки (притоки) характеризуются следующими данными, млн. руб.:

Год	Проект		
	1	2	3
1-й	100	60	80
2-й	140	80	60
3-й	-	120	100

Ставка дисконтирования – 10 %. Выберите оптимальный проект.

Задача №24.

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150 млн. руб. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Начиная со второго года, расходы на материалы составят 30 млн. руб., оплату труда – 15 млн. руб. В дальнейшем будут расти на 10% ежегодно. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75, третий – 85,

четвертый – 95, пятый – 110, шестой – 120, седьмой – 125 млн. руб. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Задача №25

ОАО «Луч» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 65% за счет заемного капитала и на 35% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 17%, цена собственного капитала – 12%. Доходность проекта планируется на уровне 18%.

Следует ли реализовать или отклонить данный инвестиционный проект?

Задача №26

Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин следующие:

Годы	Машина «А»	Машина «Б»
0	400000	500000
1	20000	20000
2	25000	22500
3	30000	25000
4	40000	27500
5	–	30000

(а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 10%?

(б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить?

(в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно – на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции.

Задача №27

Компания имеет возможность инвестировать: 1) до 65 млн. руб.; 2) до 100 млн. руб. При этом стоимость источников финансирования составляет 12%. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель при имеющемся выборе проектов:

проект «А»: -30, 8, 12, 14, 15;

проект «В»: -25, 5, 10, 12, 15;

проект «С»: -40, 12, 15, 15, 15;
проект «D»: -15, 5, 6, 7,7;
проект «F»: -, -25, 15, 10, 12, 14.

Рассмотреть все возможные варианты формирования инвестиционной программы предприятия, взяв за основу критерий чистого приведенного дохода: пространственная и временная оптимизация, оптимизация в условиях реинвестирования доходов.

Задача №28

Акции АО «Заря» в данный момент можно купить по 600 руб. за штуку. В предшествующем году дивиденд на акцию АО выплачивался в размере 100 руб. Определите, целесообразно ли покупать акции АО «Заря» по сложившейся цене, если по прогнозным оценкам дивиденды на акцию будут расти на 5 % каждый год, начиная с текущего, в течение неопределенного периода, а требуемая доходность по акциям составляет 20 %.

Задача №29

По обыкновенным акциям АО «Парма» в ближайшие три года прогнозируются следующие выплаты дивидендов на акцию: 90 руб., 95 руб., 102 руб., а по прошествии трех лет их величина будет увеличиваться с постоянным темпом 3 % в год. В предшествующем периоде дивиденд выплачивался в размере 100 руб. на акцию.

Определите, стоит ли приобретать акции АО «Парма» в настоящий момент, если их рыночная цена 1300 руб. за акцию, а требуемая доходность по акциям – 12 %.

Задача №30

СПК имеет пай в ООО «Импульс» в сумме 1,2 млн. руб. и 800 акций в АО «Ритм». Номинальная цена каждой акции – 100 руб. ООО «Импульс» планирует производить выплату дивидендов ежеквартально в размере 8 % пая, АО «Ритм» – ежегодно из расчета 14% годовых.

Рассчитать общую и сравнительную эффективность инвестиций.

6.2 Описание показателей и критериев контроля успеваемости, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и формирования компетенции по дисциплине применяется **балльно-рейтинговая** система контроля и оценки успеваемости студентов.

В основу балльно-рейтинговой системы (БРС) положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего, промежуточного контроля и промежуточной аттестации знаний.

Процесс оценки знаний студента состоит из *двух* этапов.

На первом этапе учитывается посещение студентом лекций и практических занятий, уровень его активности на этих занятиях, результаты проводимого тестирования, а также подготовка курсового проекта. Для допуска

к экзамену ему необходимо набрать не менее 60% потенциально возможных баллов. Балльная оценка первого этапа представлена ниже.

Посещение лекций (от 0 до 1): $\max — 1 \text{ балл} \times 6 = 6 \text{ баллов}$;

Посещение практических занятий (от 0 до 1) — $1 \text{ балл} \times 10 = 10 \text{ баллов}$;

Участие в научной дискуссии (от 0 до 5) — $5 \times 1 = 5 \text{ баллов}$

Защита кейсов («3» – 1-5б; «4» – 6-10б; «5» – 11-15б) – $15б \times 1 = 15 \text{ баллов}$;

Защита ситуационных заданий на занятиях («3» – 1; «4» – 3; «5» – 5) — $5 \text{ баллов} \times 5 = 25 \text{ баллов}$;

Презентация и защита деловой игры:(«3» – 1-5б; «4» – 6-10б; «5» – 11-15б) – $15б \times 1 = 15 \text{ баллов}$

Результаты тестирования на практических занятиях («2» – 0; «3» – 1; «4» – 3; «5» – 5) — $5 \text{ баллов} \times 4 = 20 \text{ баллов}$.

Результаты выполнения контрольной работы («2» – 0; «3» – 3; «4» – 6; «5» – 10) — $10 \text{ баллов} \times 1 = 10 \text{ баллов}$.

Защита курсового проекта— от 25 до 35 баллов.

ВСЕГО — **141** балла (минимальное число баллов для допуска к экзамену – **84**)

На втором этапе производится оценка непосредственно ответа студента на экзамене. Для оценивания полученных студентом знаний на экзамене ему предлагается два теоретических вопроса из произвольного раздела и задача (по выбору преподавателя).

Решение задачи оценивается в приоритетном порядке. Нерешённая задача автоматически снижает оценку на экзамене до уровня «Удовлетворительно». При дальнейших неправильных ответах на оба теоретических вопроса студенту выставляется оценка «Неудовлетворительно» и назначается пересдача. При правильно решённой задаче ставится на экзамене оценка «Отлично» в случае полного ответа на оба теоретических вопроса. При правильно решённой задаче, но неполном ответе на один теоретический вопрос может быть задан дополнительный вопрос. В случае правильного ответа выставляется оценка «Хорошо».

При спорной ситуации с выставлением окончательной оценки учитывается полученный студентом итоговый балл на *первом этапе*.

Максимальная сумма баллов	Допуск к экзамену	Оценка удовлетворительно	Оценка хорошо	Оценка отлично
141	84	84-100	101- 125	126-141

В случае не сданного курсового проекта бакалавр к экзамену не допускается.

Ликвидация бакалаврами текущих задолженностей производится в виде дополнительного тестирования и решения ситуационных задач.

Виды текущего контроля: научные дискуссии, защита кейсов и ситуационных заданий, презентации деловых игр, тестирование.

Вид промежуточного контроля: защита курсового проекта, экзамен.

7 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Основная литература

1. Алексанов Д.С. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: практикум по курсу / Д. С. Алексанов, В. М. Кошелев ; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва). - Электрон. текстовые дан. - Москва: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2014. - 260 с.

2. Алексанов, Д.С. Финансирование инвестиционных проектов в АПК: оценка и подбор вариантов (компьютерные упражнения): учебное пособие / Д. С. Алексанов [и др.]; Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). – М.: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2015. - 59 с.

3. Алексанов Д.С. Анализ инвестиционных проектов в АПК [Электронный ресурс]: учебник содержит сведения, необходимые для формирования профессиональных компетенций при подготовке магистров по аграрным направлениям и рекомендуется Научно-методическим советом по экономико-управленческой подготовке кадров для сельского, лесного и рыбного хозяйства для использования в учебном процессе / Д. С. Алексанов, В. М. Кошелев, Н. В. Чекмарева; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва). - Электрон. текстовые дан. - Москва: Реарт, 2017. - 452 с. <http://elib.timacad.ru/dl/local/d9355.pdf> .

4. Зарук Н.Ф. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н. Ф. Зарук [и др.]; Российский государственный аграрный университет - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). - Электрон. текстовые дан. - Москва: Росинформагротех, 2017. - 140 с. Режим доступа: <http://elib.timacad.ru/dl/local/t255.pdf> .

7.2. Дополнительная литература

1. Нечаев В.И. Организация инвестиционной деятельности в АПК [] / Нечаев В.И., Санду И.С., Кибиров А.Я., Кулов А.Р. - Москва : Лань, 2017. <https://e.lanbook.com/book/90854>

2. Трясцина Н.Ю. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : методические указания / Н. Ю. Трясцина; Российский государственный аграрный университет - МСХА имени К. А. Тимирязева (Москва), Факультет экономики и финансов, Кафедра экономической безопасности, анализа и аудита. - Электрон. текстовые дан. - Москва : [б. и.], 2017. - 40 с. <http://elib.timacad.ru/dl/local/123.pdf>

3. Костина, Р.В. Финансовая среда и предпринимательские риски: учебное пособие / Р. В. Костина, О. В. Синельникова, Н. Г. Гаврилова ; Российский гос. аграрный ун-т - МСХА им. К. А. Тимирязева (Москва). - Москва: РГАУ-МСХА им. К. А. Тимирязева, 2014. - 83 с.

4. Зарук, Н.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н. Ф. Зарук, Р.В. Костина, О.В. Синельникова, М.Е. Уртянова. – М.: ФГБНУ «Росинформагротех», 2017. – 141 с. - Режим доступа: <http://elib.timacad.ru/dl/local/t253.pdf>.

7.3 Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 23.05.2018) // СПС «Консультант Плюс». – гл. 21, ст. 307. – М.: Юрайд-Издат, 2018.

2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 г. №39 (от 26.07.2017 N 205-ФЗ) //СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 23.04.2018 N 87-ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

4. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 13.07.2015 N 223-ФЗ) //СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/

5. Федеральный закон РФ «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред.от 31.12.2017 N 506-ФЗ)//СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34237/

6. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года. Распоряжение Правительства РФ от 8 декабря 2011 г. № 2227-р //СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

7. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия - в составе Методических рекомендаций по реформе предприятий (Приказ Минэкономки РФ № 118 от 01.10.1997 г.)//СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа:http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16859/

7.4 Методические указания, рекомендации и другие материалы к занятиям

1.Зарук, Н.Ф. Методические указания к написанию курсового проекта дисциплины «Инвестиции» для направления подготовки 38.03.01 «Экономика» направленности «Финансы и кредит» /Н.Ф. Зарук, М.А. Шереужева [Электронный ресурс]. – Режим доступа:https://www.timacad.ru/sveden/files/MUKP_380301_FiK_Inv-2017.pdf(открытый доступ).

2.Зарук, Н. Ф. Оценка финансового состояния организаций: учебное пособие / Н. Ф. Зарук, Р. В. Костина, С. П. Дмитриев. – М.: ФГБНУ «Росинформагротех», 2017. – 128 с. -Режим доступа: <http://elib.timacad.ru/dl/local/t257.pdf>.

8 ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

1. ЭБС «Национальный цифровой ресурс РУКОНТ», Электронная библиотека полнотекстовых документов ФГБОУ ВО «РГАУ – МСХА им. К.А. Тимирязева» // [http:// rusont.ru](http://rusont.ru). (открытый доступ)
2. Электронная библиотека ЦНСХБ через удаленный терминал ЦНСХБ [[Электрон. ресурс](http://www.cnhb.ru)]. – Режим доступа :<http://www.cnhb.ru>. (открытый доступ)
3. Научная электронная библиотека [[Электрон. ресурс](http://elibrary.ru)]. – Режим доступа:<http://elibrary.ru>. (открытый доступ)
4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [[Электрон. ресурс](http://www.minfin.ru)]. – Режим доступа :<http://www.minfin.ru>. (открытый доступ)
5. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства Российской Федерации [[Электронный ресурс](http://www.mcsx.ru)]. – Режим доступа: <http://www.mcsx.ru> (открытый доступ).
6. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [[Электрон. ресурс](http://www.cbr.ru)]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru>. (открытый доступ)
7. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг [[Электрон. ресурс](http://www.rbc.ru)]. – Режим доступа:<http://www.rbc.ru>.(открытый доступ)
8. Официальный сайт Инвестиционные возможности России [[Электрон. ресурс](http://www.ivr.ru)]. – Режим доступа: <http://www.ivr.ru>(открытый доступ)
9. Официальный сайт Россия в цифрах [[Электрон. ресурс](https://www.gks.ru/free_doc/doc_2019/rusfig/rus19.pdf)]. – Режим доступа: https://www.gks.ru/free_doc/doc_2019/rusfig/rus19.pdf(открытый доступ)
10. Федеральная служба государственной статистики [[Электронный ресурс](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru)]. – Электронные данные – М.: Федеральная служба государственной статистики, 2019. – Режим доступа:http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru(открытый доступ)
11. Официальный сайт журнала «Инвестиции в России» [[Электрон. ресурс](http://www.ivrv.ru)]. – Режим доступа: <http://www.ivrv.ru>(открытый доступ)

9 ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс» [[Электрон. ресурс](http://www.consultant.ru)]. – Режим доступа:[http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант» [[Электрон. ресурс](http://www.garant.ru)]. – Режим доступа:[http:// www.garant.ru](http://www.garant.ru)

Таблица 9

Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование раздела учебной	Наименование программы	Тип программы	Автор	Год разработки
-------	------------------------------	------------------------	---------------	-------	----------------

дисциплины					
1	Раздел 1. Инвестиции в современной экономике	MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
2	Раздел 2. Реальные инвестиции	MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
3	Раздел 3. Финансовые инвестиции	MS Office WORD	текстовая	Microsoft	текущая версия
		MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия
		MS Office EXCEL	расчётная	Microsoft	текущая версия

10 ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения лекций и практических занятий необходима аудитория, оснащённая оборудованием для демонстрации компьютерных презентаций. Компьютер должен быть оснащён пакетом прикладных программ MicrosoftOffice, иметь доступ в Internet.

Таблица 10

Сведения об обеспеченности специализированными аудиториями, кабинетами, лабораториями

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы (№ учебного корпуса, № аудитории)	Оснащённость специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	2
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 210)	Мультимедиа: экран настенный с электроприводом, системный блок – 1 шт. (Инв. номер 596704) Парты - 14 шт. Доска меловая – 1 шт.
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 101)	Мультимедиа: монитор инв.№ 34799/3, экран настенный с электроприводом инв.№ 35641/7, системный блок инв.№ 558788/135, доска меловая, стулья-87, столы-50
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и	Мультимедиа: Проектор ACERX118 черный [mr.jpz 11.001], компьютер конфигурации: CelD-1800/512/80/DVD-R

промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 102)	
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 204)	Мультимедийная установка (экран настенный с электроприводом инв.№ 558761/2, компьютер Pentium IV инв.№ 557899, видеопроектор инв.№ 558760/2 Доска маркерная; Лавки - 20 Столы- 20
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 2, аудитория № 107)	Электронная доска TRACE BOARD (Инв. номер 210138000003285) Проектор Panasonic (Инв. номер 210138000003286) Парты 15 шт. Стулья 21 шт.
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Учебный корпус № 21, аудитория № 31)	Столы –68 Стулья – 133 Доска маркерная – 2 Комплект мультимедийного учебного оборуд. для учеб. аудитории тип 3, в составе: система отображения информации, интерактивн. дисплей, интерак. панель управлен. устройство управл. презентацион. залом, кабель, матричный коммутатор, устройство для подключения кабелей, передатчик сигнала, приемник сигнала –1 Инв.№410124000602971
Центральная научная библиотека имени Н.И. Железнова, читальный зал	
Общежитие, комнаты для самоподготовки	

11 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ СТУДЕНТАМ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Согласно учебному плану, изучение дисциплины **«Инвестиции»** включает посещение лекций по курсу, самостоятельную работу студентов над учебным материалом, активность на всех практических занятиях, написание курсового проекта. Успешное изучение дисциплины возможно лишь при условии самостоятельной систематической работы студента над учебным материалом, предусмотренным программой. При подготовке к практическим занятиям следует проработать вопросы темы, указанные в плане занятий, привлекая необходимые учебники, научные журналы, периодические издания и интернет-ресурсы по профилю изучаемого вопроса.

Комплексное изучение предлагаемой учебной дисциплины **«Инвестиции»** представляет собой общий курс лекций и практические занятия, также предусматриваются групповые и индивидуальные консультации, различные формы индивидуальной учебной и научно-исследовательской работы.

Методические рекомендации к лекционным занятиям. Основу дисциплины составляют лекции. Основной целью лекционных занятий является формирование у студентов системы знаний по основным теоретическим аспектам инвестиций и инвестиционной деятельности.

В ходе лекционных занятий обучающимся рекомендуется выполнять следующие действия: вести конспектирование учебного материала; обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению; задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых во внеаудиторное время можно сделать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Методические рекомендации к практическим занятиям. Изучение дисциплины «**Инвестиции**» требует наличия у обучающегося, наряду с учебной литературой, доступа к интернет-ресурсам. При подготовке к практическим занятиям обучающимся необходимо изучить материалы лекции, соответствующий раздел основной литературы, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях. В ходе подготовки к практическим занятиям необходимо освоить основные понятия, методы инвестиционного анализа и методики расчета показателей инвестиционной привлекательности государств, отраслей, организаций, ответить на контрольные вопросы. Для выполнения расчетов по теме занятия могут быть необходимы исходные данные, не входящие в годовые отчеты организации. Поэтому такие расчеты могут выполняться на имитационном материале, либо студент запрашивает в организации дополнительную информацию. В течение практического занятия студенту необходимо выполнить задания, указанные преподавателем.

Методические рекомендации к научным дискуссиям. Научные дискуссии представляют собой активный метод обучения, в применении которого преобладает продуктивно-преобразовательная деятельность будущих бакалавров. Он призван развивать и закреплять у обучающихся навыки самостоятельной работы, умения составлять планы теоретических докладов, их тезисы, готовить развернутые сообщения и выступать с ними перед аудиторией, участвовать в дискуссии и обсуждении.

Цель научных дискуссий:

-углубить и закрепить знания, полученные на лекциях и в ходе самостоятельной работы;

-проверить эффективность и результативность самостоятельной работы обучающихся над учебным материалом;

-привить обучающимся навыки поиска, обобщения и изложения учебного материала в аудитории, развить навыки самостоятельной исследовательской деятельности;

-выработать умение формулировать, обосновывать и излагать собственное суждение по обсуждаемому вопросу, умение аргументировано отстаивать свои взгляды.

Планы научных дискуссий подготовлены в соответствии с программой лекционного курса. При подготовке к научным дискуссиям студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на дискуссии.

Методические рекомендации к подготовке и проведению деловой игры. Деловая игра является одной из форм проблемного обучения. Она помогает студентам приобретать опыт практической деятельности. При этом студенты учатся работать с людьми, в коллективе, считаться с мнением других, принимать решения, приемлемые для всей малой группы.

Под *деловой игрой* понимается процесс выработки и принятия решений в условиях поэтапного многошагового уточнения необходимых факторов, анализа информации, дополнительно поступающей и вырабатываемой на отдельных шагах в ходе игры. Параметры ограничений от шага к шагу могут изменяться, в связи с чем создаются все новые и новые частные ситуации, решение которых должно подчиняться общей цели деловой игры. Деловая игра – метод имитации принятия решений руководящими работниками или специалистами в различных производственных ситуациях, осуществляемый по заданным правилам группой людей.

В ходе деловой игры студентам необходимо предоставлять полную самостоятельность, и управление преподаватель должен вести ненавязчиво, только в виде координации действий игры.

На занятиях по проведению деловых игр студенты должны проявлять активность, хорошо усваивать материал, ориентироваться в практической ситуации, а преподаватель должен стимулировать самостоятельность студентов.

Деловая игра связана с имитацией проблемной ситуации. Она основана на принятии управленческих решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным или вырабатываемым самими участниками правилам.

Деловая игра – это один из наиболее эффективных методов обучения, имеющий коллективный характер и позволяющий развивать коммуникативные качества каждого участника игры, формировать собственное мнение по поставленной проблеме, а также вырабатывать самостоятельность и гибкость суждений. Она эффективна только в том случае, если поднимаемые в ней проблемы тесно связаны с основными целями и задачами подготовки бакалавров для управления финансовой деятельностью организаций.

Методические рекомендации по подготовке курсового проекта. Курсовой проект - один из основных видов самостоятельной работы студента. Он является завершающим этапом изучения дисциплины «Инвестиции» и одним из этапов подготовки выпускной квалификационной работы. Целью курсового проекта является формирование и закрепление возложенных на дисциплину компетенций.

При подготовке курсового проекта рекомендуется, прежде всего, ориентироваться на методические указания по выполнению курсового проекта. При выборе темы и составлении плана курсового проекта необходимо согласование с руководителем ВКР и с ведущим преподавателем. Продумать и составить список базовых источников для выполнения курсового проекта с целью обеспечения более полного раскрытия выбранной темы, также согласовать его с преподавателем. Строго соблюдать график выполнения курсового проекта, задавать текущие вопросы и получать консультации от

преподавателя. Предоставление курсового проекта на проверку по частям способствует оперативному устранению недостатков и недопущению их в дальнейшей работе.

Методические рекомендации по подготовке к экзамену. Готовясь к экзамену, студенту полезно повторять материал по вопросам. Прочитав вопрос, студент должен сначала вспомнить и обязательно кратко записать все, что он знает по этому вопросу, и лишь затем проверить себя по лекциям и учебнику. Важно уяснить методы инвестиционного анализа, правильность расчета показателей инвестиционной привлекательности отраслей и регионов, следует уточнить источники информации для расчета основных инвестиционных показателей, обратить внимание на методы управления инвестиционным портфелем, четко определять источники финансирования инвестиций, четко знать формулы по определению эффективности инвестиционных проектов, уметь оценивать финансовые инвестиции, знать структуру бизнес-плана инвестиционного проекта.

Обязательно следует чередовать работу и отдых, например, 40 минут занятий, затем 10 минут – перерыв. В конце каждого дня подготовки следует проверить, как вы усвоили материал: вновь кратко запишите планы всех вопросов, которые были проработаны в этот день.

Одной из эффективных форм текущего контроля знаний студентов форм является тестирование знаний студентов. Последовательное изучение тестового материала даст возможность снизить затраты времени на овладение дисциплины «Инвестиции».

Виды и формы отработки пропущенных занятий

Студент, пропустивший занятия, обязан самостоятельно восполнить этот пробел и пройти на следующем практическом занятии дополнительное тестирование или решение ситуационной задачи по теме пропущенного занятия.

12 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Лекции являются для обучающегося основной формой последовательного изучения учебного материала. Лекции освещают узловые вопросы курса. Основное их назначение — обеспечить изучение основного материала дисциплины, связать его в единое целое.

В начале лекции преподаватель называет тему лекции, основные вопросы, выносимые на лекцию, указывает литературу, главы и параграфы в ней, где изложен материал лекции. После каждого раздела делаются обобщающие выводы и даются указания по самостоятельной работе над материалом лекции. При чтении лекций по всем темам программы теоретический материал рекомендуется сопровождать примерами из практики, вовлекать студентов в дискуссии по обсуждаемым проблемам, что позволит существенно улучшить усвоение материала курса. При преподавании дисциплины целесообразно в каждом разделе дисциплины выделить наиболее важные моменты и акцентировать на них внимание обучающихся.

Контроль усвоения материала проводится в форме текущего контроля в виде научных дискуссий, защиты кейсовых заданий, презентации деловых игр на практических занятиях, тестирования, а также написания студентом курсового проекта и оценки его знаний на экзамене в качестве промежуточной аттестации. Перед сдачей экзамена по курсу проводится итоговая предэкзаменационная консультация. При этом преподавателю следует заблаговременно раздать студентам список вопросов, выносимых на экзамен по изучаемой дисциплине.

Практические занятия имеют важнейшее значение для усвоения программного материала. На каждом таком занятии обучающиеся решают практические ситуационные задачи, обсуждают конкретные ситуации, участвуя в деловых играх, а по завершении занятия проходят итоговое тестирование. Своевременное разъяснение преподавателем неясного для студента вопроса означает обеспечение качественного усвоения нового материала.

Начиная подготовку к занятию, необходимо, прежде всего, указать студентам темы лекций, разделы в учебниках и учебных пособиях, чтобы они получили общее представление о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует рекомендовать им поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам.

На каждом занятии преподаватель проводит учет посещаемости и успеваемости студентов. Результаты такого учета позволяют преподавателю поощрять лучших студентов.

При изучении дисциплины «Инвестиции» рекомендуется применять технологии активного и проблемного обучения