

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования



**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной
деятельности

 А.Б. Петроченков

« 27 » января 20 23 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина: Инвестиционный анализ
(наименование)

Форма обучения: очная
(очная/очно-заочная/заочная)

Уровень высшего образования: бакалавриат
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

Общая трудоёмкость: 216 (6)
(часы (ЗЕ))

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент
(код и наименование направления)

Направленность: Менеджмент (общий профиль , СУОС)
(наименование образовательной программы)

1. Общие положения

1.1. Цели и задачи дисциплины

Цель дисциплины :
формирование у студентов системы знаний о теоретико-методологических основах инвестиционного анализа, умений и навыков применения основных подходов, методов и инструментов инвестиционного анализа при оценке эффективности управленческих решений.

Задачи:

- изучение главных целей и теоретико-методологических основ инвестиционного анализа, подходов и методов моделирования и анализа процессов операционной, инвестиционной, финансовой деятельности организации, основных моделей принятия инвестиционных решений и критериев оценки их эффективности при различных условиях риска и неопределенности;
- формирование умений анализировать основные модели инвестиционных решений в области финансовых и реальных инвестиций, проводить оценку показателей их эффективности с учетом особенностей их реализации при различных условиях риска и неопределенности;
- формирование навыков выбора моделей инвестиционного анализа и проведения анализа эффективности процессов управления в сферах операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации, анализа рисков инвестиционных решений и учета его в оценке эффективности инвестиционных решений.

1.2. Изучаемые объекты дисциплины

- основные понятия инвестирования, типология инвестиционных решений;
- процессы инвестирования и правовые основы инвестиционной деятельности;
- подходы и методы использования в инвестиционном анализе теории временной стоимости денег;
- подходы и методы риск – анализа и оценки рисков инвестиционной деятельности;
- математические методы и модели оценки рисков;
- подходы и методы инвестиционного анализа ценных бумаг и производных финансовых инструментов;
- психология поведения в условиях неопределенности и личностные факторы, определяющие реализуемость инвестиционных решений;
- подходы и методы инвестиционного анализа реальных инвестиций, проект как объект инвестиционного анализа;
- предприятие (организация) как объект инвестиционного анализа, подходы и методы оценки стоимости предприятия;
- инновационный проект как объект инвестиционного анализа.

1.3. Входные требования

Не предусмотрены

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
-------------	-------------------	---	--	-----------------

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-2.1	ИД-1 ПК-2.1	Знает подходы, методы и инструменты инвестиционного анализа финансовых и реальных инвестиций, реализуемых при различных условиях риска и неопределенности	Знает сущность, структуру и основные показатели эффективности деятельности организации; подходы инвестиционного анализа, финансовых инструментов и инвестиционных проектов	Экзамен
ПК-2.1	ИД-2 ПК-2.1	Умеет проводить инвестиционный анализ ценных бумаг, производных финансовых инструментов, инвестиционных и инновационных проектов	Умеет выполнять расчеты показателей финансово-хозяйственной деятельности организации; проводить инвестиционный анализ ценных бумаг, производных финансовых инструментов и инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Курсовая работа
ПК-2.1	ИД-3 ПК-2.1	Владеет методами сбора, анализа и обработки данных для инвестиционного анализа, методами и инструментами инвестиционного анализа финансовых и реальных инвестиций при различных условиях риска и неопределенности	Владеет методами сбора, анализа и обработки данных, необходимых для расчета показателей финансово-хозяйственной деятельности организации; методами и инструментами инвестиционного анализа инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Курсовая работа
ПК-2.2	ИД-1ПК-2.2	Знает подходы, методы и инструменты моделирования и анализа процессов операционной, инвестиционной, финансовой деятельности организации и критерии оценки их эффективности	Знает методики для описания и анализа процессов управления	Экзамен
ПК-2.2	ИД-2ПК-2.2	Умеет проводить анализ эффективности управленческих решений по совершенствованию процессов операционной деятельности и проектов развития организации	Умеет анализировать процессы управления конкретной организации с использованием соответствующих инструментов	Курсовая работа

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-2.2	ИД-3ПК-2.2	Владеет навыками формирования моделей анализа и проведения анализа эффективности процессов управления в сферах операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации	Владеет навыками анализа процессов в сфере управления	Курсовая работа

3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		7	
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	72	72	
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	14	14	
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	54	54	
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4	
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	108	108	
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен	36	36	
Дифференцированный зачет			
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)	18	18	
Общая трудоемкость дисциплины	216	216	

4. Содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	
7-й семестр				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Модуль 1. Основы инвестиционного анализа	6	0	18	36
<p>Тема 1. Содержание и структура инвестиций и особенности их анализа. Типология инвестиций, инвестор, инвестирование и финансирование, инвестиционный портфель, инвестиционные процесс, типы инвестиционных процессов, место и роль инвестиционного анализа в разработке и принятии управленческих решений.</p> <p>Тема 2. Концепция временной стоимости денег. Базовые понятия концепции временной стоимости денег, накопление и дисконтирование, конверсионные операции, финансовые потоки, переменные потоки платежей, шесть функций стоимости денег во времени и математические модели стоимостных оценок.</p> <p>Тема 3. Концепция: доходность и риск. Понятие риска и неопределенности, современные концепции риска, идентификация, анализ и оценка риска, классификации риска, показатели и критерии оценки риска, модели риск – анализа инвестиционных решений.</p>				
Модуль 2. Анализ финансовых инвестиций	4	0	18	36
<p>Тема 4. Доходность и риск финансовых инвестиций. Подходы и методы оценки доходности и риска финансовых инвестиций, доходность и риск акций и облигаций, портфельный анализ, без рисковая норма доходности, модель оценки капитальных активов, оптимальный портфель ценных бумаг.</p> <p>Тема 5. Анализ финансовых решений. Временная структура процентных ставок, дюрация и изменение курса облигаций и акций, иммунизация, инвестиционный анализ производных финансовых инструментов, опционы и свопы, рынок опционных контрактов инвестиционные стратегии на рынке финансовых инструментов и их оценка.</p> <p>Тема 6. Инвестиционный анализ на этапе оценки бизнеса. Оценочная деятельность, цели и задачи оценки бизнеса, подходы и методы в оценке бизнеса, место и роль инвестиционного анализа в оценке бизнеса, анализ капитальных вложений, собственного оборотного капитала, долгосрочной задолженности, выводы и рекомендации инвестиционного анализа для целей оценки.</p>				
Модуль 3. Анализ реальных инвестиций	4	0	18	36
Тема 7. Реальные инвестиции и особенности их анализа. Основные виды реальных инвестиций, цели, задачи и особенности анализа реальных инвестиций, инвестиции, связанные с выполнением законодательных норм и стандартов,				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>инвестиции в совершенствование процессов, в обновление основного капитала, в новое строительство, в новые товары, технологии и рынки, в опытно-конструкторские и научно-исследовательские работы.</p> <p>Тема 8. Анализ инвестиционных проектов. Инвестиционный анализ проекта, анализ целей проекта, определение инвестиционных и производственных затрат, планирование денежных потоков для инвестиционного анализа проекта, выбор ставки дисконтирования, показатели экономической оценки проекта, чистая современная стоимость, срок окупаемости, внутренняя норма доходности, рентабельность инвестиций. Финансирование инвестиционных проектов. Формы финансирования проектов. Самофинансирование. Акционирование. Долгосрочное кредитование. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта. Проектное финансирование.</p> <p>Тема 9. Риск анализ инновационного проекта. Инновационная деятельность, инновации и инвестиции, инновационный проект, Природа рисков предпринимательства в инновационной деятельности.</p> <p>Неопределенность инновационного проекта, подходы и методы ее учета, определение уровня риска инновационного проекта, подходы и методы к оценке риска, учет риска в ставках дисконтирования.</p> <p>Психология поведения и оценки лица, принимающего решение в условиях риска и неопределенности.</p>				
ИТОГО по 7-му семестру	14	0	54	108
ИТОГО по дисциплине	14	0	54	108

Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Инвестиционные решения и подходы к их классификации
2	Шесть функций сложного процента, примеры типовых задач
3	Оценка требуемой нормы доходности с применением основных моделей
4	Задачи оценки показателей чувствительности и изменчивости риска
5	Оценка стоимости, доходности и риска акций, облигаций, опционов
6	Задачи расчета основных показателей управления стоимостью бизнеса

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
7	Реальные инвестиции и модели их оценки
8	Оценка основных показателей инвестиционной эффективности проекта
9	Анализ риска инновационного проекта, критерии оценки его эффективности

Тематика примерных курсовых проектов/работ

№ п.п.	Наименование темы курсовых проектов/работ
1	Инвестиционный анализ проекта «Создание инновационного предприятия ABC» в системе Project Expert

5. Организационно-педагогические условия

5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при котором учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установление связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

5.2. Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

6. Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1. Основная литература		
1	Киселева О. В., Макеева Ф. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. Москва : КНОРУС, 2020. 208 с. 13,0 усл. печ. л.	5
2	Мелкумов Я. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп. Москва : ИНФРА-М, 2022. 175 с. 10,78 усл. печ. л.	2
3	Чернов В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / В. А. Чернов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.	7
2. Дополнительная литература		
2.1. Учебные и научные издания		
1	Грачева М. В. Управление рисками в инновационной деятельности : учебное пособие для вузов / М. В. Грачева, С. В. Ляпина. - Москва: ЮНИТИ, 2010.	10
2	Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов : монография / Вайтенков Я. В., Тебекин П. А., Толкаченко Г. Л., Тебекин А. В. Москва : Русайнс, 2022. 233 с. 15,0 усл. печ. л.	1
2.2. Периодические издания		
	Не используется	
2.3. Нормативно-технические издания		
	Не используется	
3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины		
	Не используется	
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента		
	Не используется	

6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Дополнительная литература	Инвестиции в России : журнал / Институт промышленного развития; Государственный университет-Высшая школа экономики, Научно-исследовательский институт внешнеэкономических связей	http://www.ivrv.ru/	сеть Интернет; свободный доступ
Дополнительная литература	Финансовый менеджмент : журнал / Финпресс. - Москва: Финпресс	http://www.finman.ru/	сеть Интернет; свободный доступ

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Основная литература	Сухов, В. Д., Киселев, А. А., Сазонов, А. И. Инвестиционный анализ: теория и практика : учебник для бакалавров. Инвестиционный анализ: теория и практика. Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. 216 с.	https://elib.pstu.ru/Record/id117300	сеть Интернет; авторизованный доступ

6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	MS Windows 8.1 (подп. Azure Dev Tools for Teaching)
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	Prime Expert Tutorial

6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	http://lib.pstu.ru/
Электронно-библиотечная система Лань	https://e.lanbook.com/
Электронно-библиотечная система IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	http://www.consultant.ru/

7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Курсовая работа	Компьютер	1
Лекция	Презентационный комплекс: экран, проектор, компьютер	1
Практическое занятие	Компьютеры	20
Практическое занятие	Презентационный комплекс: экран, проектор, компьютер	1

8. Фонд оценочных средств дисциплины

Описан в отдельном документе

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Пермский национальный исследовательский политехнический
университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
«Инвестиционный анализ»

Приложение к рабочей программе дисциплины

Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль) образовательной программы:	Маркетинг и инновации
Квалификация выпускника:	Бакалавр
Выпускающая кафедра:	Менеджмент и маркетинг
Форма обучения:	Очная
Форма промежуточной аттестации	Экзамен, курсовая работа

Пермь 2023 г.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине является частью (приложением) к рабочей программе дисциплины. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине разработан в соответствии с общей частью фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации основной образовательной программы, которая устанавливает систему оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине устанавливает формы и процедуры текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине, объекты оценивания и виды контроля

Согласно РПД освоение учебного материала дисциплины запланировано в течение одного семестра (7-го семестра учебного плана) и разбито на 3 учебных модуля. В каждом модуле предусмотрены аудиторские лекционные и практические занятия, а также самостоятельная работа студентов. В рамках освоения учебного материала дисциплины формируются компоненты компетенций *знать, уметь, владеть*, указанные в РПД, которые выступают в качестве контролируемых результатов обучения по дисциплине (табл. 1.1).

Контроль уровня усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений осуществляется в рамках текущего, рубежного и промежуточного контроля при изучении теоретического материала, выполнении практических заданий, курсовой работы и экзамена. Виды контроля сведены в таблицу 1.1.

Таблица 1.1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине

Контролируемые результаты освоения дисциплины (ЗУВы)	Вид контроля		
	Текущий	Рубежный	Промежуточная аттестация Экзамен / Курсовая работа
Усвоенные знания			
ИД-1 пк-2.1 Знает подходы, методы и инструменты инвестиционного анализа финансовых и реальных инвестиций, реализуемых при различных условиях риска и неопределенности	ТО	Т, ИЗ	ТВ
ИД-1 пк-2.2 Знает подходы, методы и инструменты моделирования и анализа процессов операционной, инвестиционной, финансовой деятельности организации и критерии оценки их эффективности	ТО	Т, ИЗ	ТВ
Освоенные умения			
ИД-2 пк-2.1 Умеет проводить инвестиционный анализ ценных бумаг, производных финансовых инструментов, инвестиционных и инновационных проектов	ТО	Т	ПЗ, КР
ИД-2 пк-2.2 Умеет проводить анализ эффективности управленческих решений по совершенствованию процессов операционной деятельности и проектов развития организации	ТО	Т	ПЗ, КР
Приобретенные владения			
ИД-3 пк-2.1 Владеет методами сбора, анализа и обработки данных для инвестиционного анализа, методами и инструментами инвестиционного анализа финансовых и реальных инвестиций при различных условиях риска и неопределенности			КР
ИД-3 пк-2.2 Владеет навыками формирования моделей анализа и проведения анализа эффективности процессов управления в сферах операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации			КР

ТО – теоретический опрос

Т – рубежное тестирование по модулю

ИЗ – индивидуальное задание

ТВ – теоретический вопрос
ПЗ – практическое задание
КР – курсовая работа

Итоговой оценкой достижения результатов обучения по дисциплине является промежуточная аттестация в виде экзамена и защиты курсовой работы, проводимая с учетом результатов текущего и рубежного контроля.

2. Виды контроля, типовые контрольные задания и шкалы оценивания результатов обучения

Текущий контроль успеваемости имеет целью обеспечение максимальной эффективности учебного процесса, управление процессом формирования заданных компетенций обучаемых, повышение мотивации к учебе и предусматривает оценивание хода освоения дисциплины. В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета и магистратуры в ПНИПУ предусмотрены следующие виды и периодичность текущего контроля успеваемости обучающихся:

- входной контроль, проверка исходного уровня подготовленности обучаемого и его соответствия предъявляемым требованиям для изучения данной дисциплины;
- текущий контроль усвоения материала (уровня освоения компонента «знать» заданных компетенций) на каждом групповом занятии и контроль посещаемости лекционных занятий;
- промежуточный и рубежный контроль освоения обучаемыми отдельных компонентов «знать», «уметь» заданных компетенций путем компьютерного или бланчного тестирования, контрольных опросов, контрольных работ (индивидуальных домашних заданий), защиты отчетов по лабораторным работам, рефератов, эссе и т.д.

Рубежный контроль по дисциплине проводится на следующей неделе после прохождения модуля дисциплины, а промежуточный – во время каждого контрольного мероприятия внутри модулей дисциплины;

- межсессионная аттестация, единовременное подведение итогов текущей успеваемости не менее одного раза в семестр по всем дисциплинам для каждого направления подготовки (специальности), курса, группы;
- контроль остаточных знаний.

2.1. Текущий контроль усвоения материала

Текущий контроль усвоения материала в форме выборочного теоретического опроса студентов проводится по каждой теме. Результаты по 4-балльной шкале оценивания заносятся в книжку преподавателя и учитываются в виде интегральной оценки при проведении промежуточной аттестации.

2.2. Рубежный контроль

Рубежный контроль для комплексного оценивания усвоенных знаний, усвоенных умений (табл. 1.1) проводится в форме рубежных тестирований после изучения каждого модуля учебной дисциплины и выполнения индивидуальных заданий.

2.2.1. Рубежное тестирование

Согласно РПД запланировано 3 рубежных тестирования после освоения студентами учебных модулей дисциплины. Первое тестирование Т1 по модулю 1 «Основы инвестиционного анализа», второе тестирование Т2 – по модулю 2 «Анализ финансовых инвестиций», третье тестирование Т3 – по модулю 3 «Анализ реальных инвестиций».

Типовые задания тестирования Т1

1. Теоретические вопросы по основам инвестиционного анализа, например:

- понятия инвестиции, инвестор, инвестиционный процесс;
- сущность концепции стоимости денег во времени;
- концепция риск – доходность, процентные ставки, используемые в инвестиционном анализе.

2. Задачи по основам инвестиционного анализа, например:

- оценка процентных ставок на реальной и номинальной основе и учет риска в процентных ставках;
- задачи по оценке ставок наращивания и дисконтирования (простых, сложных, номинальных, дискретных, непрерывных, эффективных и др.);
- задачи по применению 6-ти функций сложного процента.

Типовые задания тестирования Т2

1. Теоретические вопросы по анализу финансовых инвестиций, например:

- основные объекты финансовых инвестиций (акции, облигации, производные ценные бумаги, и др.);
- понятие портфеля ценных бумаг;
- доходность и риск портфеля ценных бумаг.

2. Задачи по анализу инвестиций в финансовые активы, например:

- определение доходности и цены акции;
- определение доходности и цены облигации;
- определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.

Типовые задания тестирования Т3

1. Теоретические вопросы по анализу реальных инвестиций, например:

- основные показатели инвестиционного проекта;
- выбор проекта, модели выбора и используемые показатели;
- выбор и обоснование ставки дисконтирования инвестиционного проекта.

3. Задачи по оценке инвестиционных проектов, например:

- расчет конкретных показателей инвестиционного проекта: NPV, IRR, PI, DPP, MIRR;
- расчет показателей эластичности и чувствительности инвестиционного проекта;
- расчет ставок дисконтирования для конкретных инвестиционных проектов.

Критерии оценивания теста: «отлично» – более 15 правильных ответов; «хорошо» – от 10 до 15 правильных ответов; «удовлетворительно» – от 7 до 9 правильных ответов; «неудовлетворительно» – менее 7 правильных ответов.

2.2.2. Индивидуальные задания по разбору практических ситуаций

Индивидуальные задания являются комплексными, охватывают все темы дисциплины, содержат пример из реальной практики и выполняются в форме доклада согласно теме, выданной преподавателем. Список примерных тем индивидуальных заданий:

Тема 1. Инвестиционный анализ при экспертизе проектов на получение финансирования

Тема 2. Основные характеристики форвардных и фьючерсных контрактов

Тема 3. Инвестиционный анализ при оценке реализуемости проекта

Тема 4. Инвестиционный анализ при оценке бизнеса

Тема 5. Основные характеристики опционов, сущность опционной стратегии

Все учебно-методические материалы для изучения дисциплины (в т.ч. индивидуальные задания) размещены на учебном портале Гуманитарного факультета <http://portal-hsb.pstu.ru/> и доступны студентам кафедры после регистрации.

Типовые шкалы и критерии оценки результатов защиты индивидуального задания приведены в общей части ФОС.

2.3. Промежуточная аттестация

Допуск к промежуточной аттестации осуществляется по результатам текущего и рубежного контроля. Условиями допуска являются успешная сдача всех индивидуальных заданий и положительная интегральная оценка по результатам текущего и рубежного контроля.

Промежуточная аттестация, согласно РПД, проводится в виде защиты курсовой работы и экзамена по дисциплине устно по билетам. Билет содержит теоретические вопросы (ТВ) для проверки усвоенных знаний и практические задания для проверки умений. Контроль уровня приобретенных умений и владений оценивается по результатам выполнения курсовой работы.

Билет формируется таким образом, чтобы в него попали вопросы и задания, контролируемые уровнем сформированности всех заявленных компетенций. Форма билета представлена в общей части ФОС образовательной программы.

2.3.1. Типовое задание на курсовую работу

Защита курсовой работы – это форма промежуточной аттестации учебно-исследовательской работы студента за пройденный этап обучения по учебной дисциплине. Выполнение курсовой работы призвано выявить способности студентов на основе полученных знаний самостоятельно решать практические задачи по инвестиционному анализу конкретного индивидуального проекта.

Типовые темы курсовой работы

Объектом инвестиционного анализа в курсовой работе студента является реальный проект. Проект для курсовой работы выбирается индивидуально для каждого студента. Проект может быть предложен студентом по согласованию с преподавателем в рамках изучаемой дисциплины. Типовая формулировка темы курсовой работы «Инвестиционный анализ проекта «Создание инновационного предприятия ABC» в системе Project Expert».

Задание на выполнение курсовой работы

Принципиальным требованием к курсовой работе является ее выполнение в информационной системе Project Expert и оформление всех разделов курсовой работы в цифровом формате с использованием возможностей данной системы.

Предметом анализа являются инвестиционные характеристики индивидуального проекта: инвестиционная специфика проекта, условия его инвестирования и финансирования, риск-анализ проекта, обоснование и расчет ставок дисконтирования; критерии и показатели оценки проекта; рекомендации по корректировке и конкретизации целей проекта.

Подробное задание на выполнение курсовой работы, рекомендации по ее выполнению и типовой вариант оформления работы размещены на учебном портале Гуманитарного факультета <http://portal-hsb.pstu.ru/> и доступны студентам кафедры после регистрации.

Типовые критерии и шкалы оценивания курсовой работы приведены в общей части ФОС.

2.3.2. Типовые контрольные вопросы и задания для экзамена по дисциплине

Типовые вопросы для контроля усвоенных знаний:

1. Инвестиционный анализ: необходимость, сущность и содержание.
2. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
3. Учет инфляции в процентных ставках. Формула Фишера.

Типовые практические задания для контроля освоенных умений:

1. Денежные потоки инвестиционного проекта со сроком три года распределены: инвестиции в нулевой момент (-10); 3 в 1-ый период; 6 во 2-ой период; 7 в 3-ий период. Ставка дисконтирования 12%. Рассчитать показатель NPV проекта.
2. Существует оценка вероятностей состояний экономики: подъем – вероятность 0,20, нормальное состояние – 0,6; спад – 0,2. Оценить и сравнить уровень риска двух проектов А и В, если по ним ожидается следующая доходность соответственно:
А: 30%, 10%, -10%;
В: 50%, 10%, -30%.
3. Дивиденд по акции, полученный в нулевом году $D_0 = 4$ д.е. Дивиденды и цены растут примерно одним темпом, составляющим $q = 6\%$. Требуемая инвестором доходность $R = 12\%$. Определить текущую стоимость акции.

Полный комплект вопросов для экзамена в форме утвержденных билетов хранится на выпускающей кафедре; список вопросов для экзамена размещен для студентов на учебном портале Гуманитарного факультета <http://portal-hsb.pstu.ru/> и доступен студентам кафедры после регистрации.

2.3.3. Шкалы оценивания результатов обучения на экзамене

Оценка результатов обучения по дисциплине в форме уровня сформированности компонентов *знать, уметь, владеть* заявленных компетенций проводится по 4-х балльной шкале оценивания путем выборочного контроля во время проведения экзамена.

Типовые шкала и критерии оценки результатов обучения на экзамене для компонентов *знать, уметь и владеть* приведены общей части ФОС образовательной программы.

3. Критерии оценивания уровня сформированности компонентов и компетенций

3.1. Оценка уровня сформированности компонентов компетенций

При оценке уровня сформированности компетенций в рамках выборочного контроля на экзамене считается, что *полученная оценка за компонент проверяемой в билете компетенции обобщается на соответствующий компонент всех компетенций, формируемых в рамках данной учебной дисциплины.*

Типовые критерии и шкалы оценивания уровня сформированности компонентов компетенций приведены в общей части ФОС образовательной программы.

3.2. Оценка уровня сформированности компетенций

Общая оценка уровня сформированности всех компетенций проводится путем агрегирования оценок, полученных студентом за каждый компонент формируемых компетенций, с учетом результатов текущего и рубежного контроля в виде интегральной оценки по 4-х балльной шкале. Все результаты контроля заносятся в оценочный лист и заполняются преподавателем по итогам промежуточной аттестации.

3.2.1. Оценочный лист

Оценочный лист аттестации является инструментом для оценивания преподавателем уровня освоения компонентов контролируемых компетенций путём агрегирования оценок, полученных студентом за ответы на вопросы билета, результатов защиты курсовой работы и результатов текущей успеваемости студента.

В оценочный лист включаются:

1. Интегральная оценка по результатам текущего и рубежного контроля по 4-х балльной шкале оценивания.
2. Две оценки за ответы на вопросы билета по 4-х балльной шкале оценивания.
3. Две оценки по итогам защиты курсовой работы.
4. Средняя оценка уровня сформированности компетенций.
5. Итоговая оценка уровня сформированности компетенций.

По первым 5-ти оценкам вычисляется средняя оценка промежуточной аттестации по дисциплине, на основании которой по сформулированным критериям выставляется итоговая оценка уровня сформированности заявленных компетенций. Форма оценочного листа с примерами получения итоговой оценки уровня сформированности компетенций приведена в таблице 3.1.

Таблица 3.1. Оценочный лист уровня сформированности компетенций *

Интегральный результат текущего и рубежного контроля (по результатам текущей успеваемости)	Оценка за экзамен		Оценка за курсовую работу		Средняя оценка уровня сформированности компетенций	Итоговая оценка за промежуточную аттестацию (экзамен)
	знания	умения	умения	владения		
4	5	4	5	5	4,6	<i>отлично</i>
3	3	3	4	4	3,4	<i>удовлетворительно</i>
4	3	4	5	4	4	<i>хорошо</i>
3	2	3	3	3	2,8	<i>неудовлетворительно</i>
4	2	3	3	4	3,2	<i>неудовлетворительно</i>

*) - пример заполнения оценочного листа

Критерии выведения итоговой оценки промежуточной аттестации:

- «Отлично» – средняя оценка уровня сформированности компетенций $> 4,5$ при отсутствии хотя бы одной неудовлетворительной оценки за компоненты компетенций.
- «Хорошо» – средняя оценка уровня сформированности компетенций $> 3,5$ и $\leq 4,5$ при отсутствии хотя бы одной неудовлетворительной оценки за компоненты компетенций.
- «Удовлетворительно» – средняя оценка уровня сформированности компетенций $\geq 3,0$ и $\leq 3,5$ при отсутствии хотя бы одной неудовлетворительной оценки за компоненты компетенций.
- «Неудовлетворительно» – средняя оценка уровня сформированности компетенций $< 3,0$ или присутствует хотя бы одна неудовлетворительная оценка за компоненты компетенций.