

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

СОГЛАСОВАНО
Руководитель образовательной программы
_____/ Л.А. Цурова
от « 20 » мая 2026г.

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета экономики и управления
_____/М.Ш. Мержо
от « 25 » мая 2026г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.03.02 ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Направление подготовки – *бакалавриат*

38.03.01 Экономика

Профиль подготовки – *Бюджетирование и финансовое планирование в организациях*

Квалификация выпускника – *бакалавр*

Форма обучения – **очная, очно-заочная**

Магас, 2026

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень высшего образования – бакалавриат) утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» августа 2020 г. №_954 и в рамках ОПОП Экономика профиль Бюджетирование и финансовое планирование в организациях, утвержденной УС ИнГГУ, протокол № 8 от 26.06. 2026 г.

Составитель рабочей программы:

к.э.н, доцент факультета экономики и управления Яндиева М.С.

Программа одобрена на заседании Ученого совета факультета

Протокол № 11 от «25» мая 2026 года

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цели освоения дисциплины

Главная цель — научить вас видеть за цифрами реальный бизнес-проект и оценивать его перспективы. В обобщенном виде это формулируется так:

- *Формирование проектного мышления*: развитие способности анализировать и принимать управленческие решения на основе современных методов инвестиционного анализа и планирования .

- *Оценка бизнес-идей*: получение знаний и навыков для экономической оценки эффективности и технологической целесообразности капиталовложений .

- *Обоснование стратегии*: развитие умений формировать систему финансовых мер для достижения долгосрочных стратегических целей компании через инвестиционную деятельность

Для достижения этих целей в процессе обучения решается ряд конкретных **задач**:

- *Освоение теории*: изучение основных подходов к управлению инвестициями и сущности ключевых категорий, связанных с инвестиционными решениями .

- *Овладение инструментарием*: освоение методов расчета денежного потока проекта, ставки дисконтирования и критериев экономической эффективности .

- *Учет факторов риска*: формирование навыков анализа рисков и учета инфляции при обосновании инвестиционных решений .

- *Разработка плана*: получение практических навыков по организации инвестиционной деятельности и формированию полноценного инвестиционного плана или проекта

Формируемые дисциплиной знания и умения готовят выпускника данной образовательной программы к выполнению следующих обобщенных трудовых функций (трудовых функций):

Код и наименование профессионального стандарта	Обобщенные трудовые функции			Трудовые функции		
	Код	Наименование	Уровень квалификации	Наименование	Код	Уровень квалификации
08.002 Бухгалтер	В	Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта	6	Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	В/04.6	6
08.008 Специалист по финансовому консультированию	В	Консультирование клиентов по составлению финансового плана		Разработка финансового плана для клиента	В/02.	6
08.043 Экономист предприятия	А	Экономический анализ деятельности организации	6	Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации	А/02.6	6

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Инвестиционное планирование» включена в вариативную часть дисциплин по выбору основной профессиональной образовательной программы академического бакалавриата по направлению подготовки **38.03.01 Экономика**, профиля «Бюджетирование и финансовое планирование в организациях» формируемой участниками образовательных отношений: дисциплин по выбору. Изучается в 7 семестре. Для освоения дисциплины обучающиеся используют знания, умения, сформированные в ходе изучения дисциплин базовой части: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансы». Освоение данной дисциплины является основой для последующего изучения дисциплин вариативной части «Финансовый менеджмент»; Кросс-культурные аспекты бизнеса; Дизайн мышления для финансовых решений; Ценообразование и сметное дело; Управление ценами.

3. Результаты освоения дисциплины (модуля) «Инвестиционное планирование».

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикатор достижения компетенции (закрепленный за дисциплиной)	В результате освоения дисциплины обучающийся должен :
ПК-2	Способен разрабатывать финансовые стратегии, планы и прогнозы, а также оценивать финансовую устойчивость и риски.	ПК-2.1. разрабатывает качественные финансовые стратегии на принципах целесообразности и реализуемости;	знать: теоретические основы формирования финансовых стратегий; критерии и количественные методы оценки целесообразности (NPV, IRR, срок окупаемости, анализ «затраты–выгоды»); подходы к оценке реализуемости с учётом ресурсных, нормативных и рыночных ограничений. уметь: разрабатывать варианты финансовой стратегии и выбирать оптимальный по критериям целесообразности; рассчитывать и интерпретировать ключевые показатели экономической эффективности; проводить сценарный анализ, оценку рисков и проверку реализуемости стратегии на основе прогнозных денежных потоков. владеть: инструментарием финансового моделирования и анализа чувствительности; навыками количественного и качественного обоснования стратегических финансовых решений; способностью презентовать и защищать разработанную стратегию перед заинтересованными
		ПК-2.2. оценивает финансовую устойчивость организации и выявляет потенциальные риски	знать: ключевые показатели финансовой устойчивости (коэффициенты автономии, ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, структуры капитала); типовые классификации финансовых рисков (кредитный, рыночный, риск ликвидности, операционный) и методы их оценки; нормативные и методические основы анализа финансового состояния и выявления признаков утраты устойчивости. уметь: рассчитывать и интерпретировать коэффициенты финансовой устойчивости на основе бухгалтерской отчётности; диагностировать ранние сигналы финансовых затруднений и идентифицировать зоны повышенного риска; строить прогнозные оценки изменения финансовой устойчивости с учётом вероятных рисков событий. владеть:

			<p>техникой коэффициентного и трендового анализа финансовой отчётности; навыками стресс-тестирования и оценки чувствительности ключевых параметров устойчивости;</p> <p>способностью формировать наглядные аналитические заключения и предлагать меры по минимизации выявленных рисков.</p>
		<p>ПК-2.3</p> <p>разрабатывает планы и прогнозы, которые учитывают финансовую ситуацию организации и позволяют ей эффективно реагировать на изменения рынка.</p>	<p>знать:</p> <p>методы и этапы финансового планирования и прогнозирования (бюджетирование, скользящее прогнозирование, балансовый метод);</p> <p>структуру и порядок формирования основных бюджетов и прогнозной финансовой отчётности;</p> <p>подходы к интеграции рыночных индикаторов в финансовые модели и методы сценарного анализа.</p> <p>уметь:</p> <p>разрабатывать операционные, инвестиционные и сводные бюджеты, а также среднесрочные финансовые прогнозы, адекватные текущей ситуации;</p> <p>пересчитывать планы при изменении рыночных условий (валютных курсов, спроса, цен на ресурсы), обеспечивая быструю адаптацию;</p> <p>оценивать ресурсные ограничения и определять потребность во внешнем финансировании для сохранения устойчивости.</p> <p>владеть:</p> <p>инструментарием финансового моделирования (построение прогнозных отчёта о прибылях и убытках, баланса и отчёта о движении денежных средств);</p> <p>навыками план-факторного анализа и актуализации планов на основе отклонений и новых рыночных данных;</p> <p>способностью формировать адаптивные сценарные расчёты и представлять их в виде, пригодном для управленческих решений.</p>
ПК-4	Способен консультировать по вопросам финансового планирования, оптимизации и повышения эффективности.	<p>ПК-4.1 понимает потребности клиентов и предоставляет им соответствующие финансовые консультации по вопросам финансового планирования и оптимизации.</p>	<p>знать:</p> <p>основы психологии принятия финансовых решений и типологию клиентских профилей (цели, толерантность к риску, горизонт планирования);</p> <p>спектр инструментов финансового планирования, накопления, инвестирования и оптимизации налоговой нагрузки для физических лиц и бизнеса;</p> <p>нормативные требования и профессионально-этические стандарты финансового консультирования.</p> <p>уметь:</p> <p>выявлять реальные потребности клиента через структурированное интервью и анализ текущей финансовой ситуации;</p> <p>формулировать понятные и реалистичные рекомендации по личному бюджету, сбережениям, инвестициям, кредитной нагрузке и страховой защите;</p> <p>адаптировать финансовый план к меняющимся жизненным обстоятельствам клиента и рыночной конъюнктуре.</p> <p>владеть:</p> <p>техникой факт-файндинга и построения «финансового профиля» клиента;</p> <p>навыками расчёта ключевых параметров личного финансового плана (целевой капитал, норма сбережений, инвестиционная доходность);</p> <p>способностью просто и аргументированно доносить до клиента сложные финансовые решения без профессионального жаргона.</p>
		<p>ПК-4.2</p> <p>обеспечивает эффективность и результативность консалтинговых услуг, способствующих повышению эффективности финансовой деятельности.</p>	<p>знать:</p> <p>критерии и показатели оценки эффективности и результативности консалтинговых проектов (ROI консалтинга, достижение целевых KPI, окупаемость внедрённых решений);</p> <p>методологии управления консалтинговым проектом: от диагностики и планирования до контроля внедрения и постпроектного сопровождения;</p> <p> типовые причины низкой результативности финансового консалтинга и способы их предотвращения.</p> <p>уметь:</p> <p>формулировать измеримые цели консалтингового проекта и согласовывать с клиентом критерии успеха до начала работ;</p> <p>разрабатывать дорожную карту внедрения рекомендаций с контрольными точками и показателями;</p> <p>оценивать фактический эффект от реализованных решений и корректировать их при отклонении от плановых метрик.</p>

			владеть: инструментарием диагностики финансовой деятельности и выявления «узких мест»; навыками количественной оценки эффекта от консалтинговых рекомендаций (снижение издержек, рост маржинальности, ускорение оборачиваемости); способностью готовить аналитические отчёты, демонстрирующие клиенту связь «рекомендация
--	--	--	---

4. Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1. Структура дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет **3** зачетные единицы, **108** часов

Очная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)								Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)							
			Контактная работа					Самостоятельная работа										
			Всего	Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Др. виды контакт. работы	Всего	Курсовая работа(проект)	Подготовка к экзамену	Другие виды самостоятельной работы	Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольных	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа
1.	Сущность и цели инвестиционного планирования	7	11	2	1			8			8	+						
2.	Инвестиционная политика и стратегия предприятия	7	11	2	1			8			8	+		+				
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	7	12	2	2			8			8	+				+	+	
4.	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	7	12	2	2			8			8	+	+	+			+	
5.	Денежные потоки инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	7	12	2	2			8			8	+				+	+	
6.	Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	7	12	2	2			8			8	+			+			
7.	Учёт рисков и неопределённости при инвестиционном планировании	7	12	2	2			8			8	+		+				
8.	Инвестиционный портфель: формирование и управление	7	12	1	1			8			8	+			+			
9.	Мониторинг и контроль реализации инвестиционного плана	7	14	2	2			10			10			+	+	+	+	
	Общая трудоемкость, в часах		108	18	16			74			74	Промежуточная						
												Форма						

[illegible]

Очно-заочная

№ п/ п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)								Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)							
			Контактная работа					Самостоятельная работа										
			Всего	Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Др. виды контакт. работы	Всего	Курсовая работа(проект)	Подготовка к экзамену	Другие виды работ	Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольных	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа
1.	Сущность и цели инвестиционного планирования	7	11	2	1			10			10	+						
2.	Инвестиционная политика и стратегия предприятия	7	11	2	1			10			10	+		+				
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	7	12	2	2			10			10	+				+	+	
4.	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	7	12	2	2			10			10	+	+	+		+	+	
5.	Денежные потоки инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	7	12	2	2			10			10	+				+		
6.	Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	7	12	2	2			10			10	+			+	+		
7.	Учёт рисков и неопределённости при инвестиционном планировании	7	12	1	2			10			10	+		+		+	+	
8.	Инвестиционный портфель: формирование и управление	7	12	1	2			10			10	+	+		+			
9.	Мониторинг и контроль реализации инвестиционного плана	7	14	2	2			12			12			+	+	+	+	
	Общая трудоемкость, в часах		108	16	16			92			92	Промежуточная						
												Форма						
												Зачет						+
												Зачет с оценкой						
												Экзамен						

4.2. Содержание дисциплины (модуля)

№	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
1.	Сущность и цели инвестиционного планирования	Чем инвестиционное планирование отличается от обычного финансового. Место инвестиционного плана в стратегии компании. Классификация инвестиций (реальные, финансовые, валовые, чистые).
2.	Инвестиционная политика и стратегия предприятия	Как формируется долгосрочная инвестиционная стратегия. Принципы отбора приоритетных направлений вложений. Согласование инвестиционных целей с фазой жизненного цикла компании.
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	Собственные, заёмные и привлечённые источники. Лизинг, проектное финансирование, венчурный капитал. Оценка стоимости капитала (WACC) и её роль в планировании.
4.	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	Структура и логика бизнес-плана. Разработка производственного, маркетингового и организационного разделов. Типичные ошибки при составлении бизнес-планов.
5.	Денежные потоки инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	Притоки, оттоки, чистый денежный поток проекта. Различие между бухгалтерской прибылью и денежным потоком. Построение денежных потоков в постоянных и текущих ценах.
6.	Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	Простые (бухгалтерские) методы: срок окупаемости (PP), норма прибыли (ARR). Динамические методы: NPV, IRR, PI, дисконтированный срок окупаемости (DPP). Преимущества и ограничения каждого метода.
7.	Учёт рисков и неопределённости при инвестиционном планировании	Виды инвестиционных рисков: систематические и несистематические. Методы оценки: анализ чувствительности, сценарный анализ, дерево решений. Способы снижения рисков: диверсификация, страхование, резервирование средств.
8.	Инвестиционный портфель: формирование и управление	Принципы портфельного инвестирования (теория Марковица). Доходность и риск портфеля. Стратегии управления: активная и пассивная.
9.	Мониторинг и контроль реализации инвестиционного плана	Система ключевых показателей (KPI) для отслеживания хода проекта. Контроль бюджета и календарного плана. Постинвестиционный аудит и корректировка планов.

5. Образовательные технологии

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки реализация компетентностного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. В рамках учебных курсов предусмотрены встречи с представителями российских и зарубежных компаний, государственных и общественных организаций, мастер-классы экспертов и специалистов.

В процессе преподавания лекционный материал преподносится в интерактивной форме, в том числе с использованием средств мультимедийной техники. Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько ориентировано на творческое осмысление студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики финансового менеджмента. Обсуждение строится в форме дискуссии, с учетом выполнения самостоятельной работы.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекциях с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием *Internet*-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной и научной литературы, специализированных компьютерных программ;
- закрепление теоретического материала при проведении практических работ с использованием специализированных программ, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- применение тестовых методик.

Образовательные технологии, используемые при проведении аудиторных занятий и организации самостоятельной работы студентов

№	Семестр	Тема программы дисциплины	Применяемые технологии	Кол-во аудит. часов 00/0-3
1	7	Сущность и цели инвестиционного планирования	Выполнение ситуационных заданий, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	1/1
2	7	Инвестиционная политика и стратегия предприятия	Выполнение ситуационных заданий, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	2/1
3	7	Источники и методы финансирования инвестиций	Выполнение ситуационных заданий в интерактивной форме, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	2/1
4	7	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	Выполнение ситуационных заданий в интерактивной форме, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	1/1
5	7	Денежные потоки	Выполнение ситуационных	2/1

		инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	заданий в интерактивной форме, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	
6	7	Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	Выполнение ситуационных заданий, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	2/1
7	7	Учёт рисков и неопределённости при инвестиционном планировании	Выполнение ситуационных заданий в интерактивной форме, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	1/1
8	7	Инвестиционный портфель: формирование и управление	Выполнение ситуационных заданий в интерактивной форме, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	1/1
9	7	Мониторинг и контроль реализации инвестиционного плана	Выполнение ситуационных заданий в интерактивной форме, проверка самостоятельной работы и разбор ошибок, выполнение аудиторного задания	2/2

Активные и интерактивные формы проведения учебных занятий по дисциплине

Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе прохождения курса используются технологии активного (метод ролевой игры), проблемного обучения (метод проблемных задач, кейс-метод, обсуждение материалов сети Интернет), элементы технологии развивающего обучения (метод творческих заданий).

№	Семестр.	Тема программы дисциплины	Применяемые технологии	Кол-во часов (оо/оз)
1	7	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	<i>Проблемная лекция с элементами мозгового штурма</i> Преподаватель не читает готовую структуру бизнес-плана, а ставит вопрос: «Инвестор готов дать деньги, что вы ему предъявите?». Студенты выдвигают идеи, из которых складываются разделы плана.	4/-
2	7	Денежные потоки инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	<i>Расчётный практикум в Excel</i> Студенты индивидуально строят модель денежных потоков (CF) условного проекта: задают выручку, операционные и инвестиционные затраты, амортизацию, налоги. На выходе получают чистый денежный поток (NCF) и учатся отличать его от бухгалтерской прибыли.	4/-
3	7	Учёт рисков и неопределённости при	<i>Просмотр документальных фильмов, слайд-шоу с документами и</i>	2/-

		инвестиционном планировании	<i>картосхемами.</i> Анализ просмотренных видео и фото-материалов, обсуждение и подведение итогов, дискуссии по важным вопросам, разбор документов.	
4	7	Инвестиционный портфель: формирование и управление	<i>Мастер-класс «Живой портфель» (блиц-формат)</i> Приглашённый практик (портфельный управляющий, частный инвестор) показывает свой реальный или учебный портфель, объясняет логику аллокации и отвечает на вопросы. Студенты предлагают альтернативные решения.	2/-
5	7	Мониторинг и контроль реализации инвестиционного плана	<i>Кейс.</i> Каждому студенту дается описание ситуации для решения и вопросы. Результаты решения с обоснованием представляются в письменном виде.	4/-

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

Формами проведения учебных занятий и формами заданий для самостоятельной работы обучающихся в аудитории под контролем преподавателя являются: контрольная работа; решение задач; коллоквиум; тестирование; ответы на вопросы; собеседование; индивидуальные консультации; групповые консультации; проверка правильности выполнения домашнего задания; доклад и его обсуждение; деловая игра; ролевая игра; разбор кейса (производственной ситуации); формулирование вопросов по теме; аннотирование учебного материала и т.д.

Для самостоятельной работы студентам рекомендуются три вида учебно-методического обеспечения: 1) конспект лекций, 2) нормативно-правовые акты, 3) основная и дополнительная литература.

6.1 План самостоятельной работы студентов

№ п/п.	Тема	Задание	Неделя	Рекомендуемая литература	Количество часов 00/0-3
1	2	3	4	5	6
1.	Сущность и цели инвестиционного планирования	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	1-2	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
2.	Инвестиционная политика и стратегия предприятия	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем	3-4	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10

		Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой			
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	5-6	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
4.	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	7-8	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
5.	Денежные потоки инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	9-10	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
6.	Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	11-12	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
7.	Учёт рисков и неопределённости при инвестиционном планировании	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	13	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
8.	Инвестиционный портфель: формирование и управление	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	14-15	О: [1-5] Д: [1-4]	8/10
9	Мониторинг и контроль реализации и инвестиционного плана	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	16	О: [1-5] Д: [1-4]	10/12
Всего часов:					74/92

Примечание: О: – основная литература, Д: – дополнительная литература; в скобках – порядковый номер по списку

6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа обучающихся в компьютерном классе (в дистанционном режиме) включает следующие организационные формы учебной деятельности: работа с электронным учебником, просмотр видеолекций, работа с компьютерными тренажерами, компьютерное тестирование, изучение дополнительных тем занятий, выполнение домашних заданий и т.д.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающегося полностью осуществляется самим обучающимся. Виды внеаудиторной самостоятельной работы обучающегося: чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы, иностранных источников); аналитическую обработку текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, контент-анализ и др.); графическое изображение структуры текста; выписки из текста; составление плана и тезисов ответа на контрольные вопросы; составление таблиц для систематизации учебного материала; изучение карт и других материалов; работа со словарями и справочниками; составление библиографии; подготовка сообщений к выступлению на семинаре, конференции; подготовка рефератов, докладов, ознакомление с нормативными документами; учебно-исследовательская работа; использование аудио- и видеозаписей, компьютерной техники и Интернета.

Методические указания по подготовке реферата и выступлению с ним.

Реферат должен быть написан самостоятельно и отличаться критическим подходом к изучаемым источникам и финансовой практике. При этом студент должен четко обозначить свою позицию по проблемным аспектам рассматриваемых вопросов. Студент может делать необходимые выписки, включая цитаты из отобранных для написания реферата литературных источников. При этом следует указать точное название источника, издательство и номера страниц для дальнейших отсылок по тексту. К качеству реферата предъявляются определенные требования, а именно: 1) обзор не менее пяти источников по предложенной теме; 2) четкая логическая последовательность изложения материала; 3) собственное видение проблемы; 4) объем реферата не должен превышать 15 стр. печатного текста; 5) студент, выступающий с рефератом должен свободно владеть материалом, со знанием проблемы отвечать на вопросы, возникшие у аудитории после выступления.

6.3. Материалы для проведения текущего и промежуточного контроля знаний студентов

Контроль освоения компетенций

В учебном процессе используются устные и письменные формы контроля:

Устные формы контроля – Устный опрос (УО):

- собеседование (УО-1),
- коллоквиум (УО-2),

Письменные формы контроля – Письменные работы (ПР):

- тесты (ПР-1),
- контрольные работы (ПР-2),
- эссе (ПР-3),
- рефераты (ПР-4)

№ п/п	Вид контроля	Контролируемые темы (разделы)	Компетенции, компоненты которых контролируются
1	УО-1, ПР-1, ПР-3, ПР-4.	Сущность и цели инвестиционного планирования	ПК-2, ПК-4
2	УО-1, ПР-1, ПР-3, ПР-4.	Инвестиционная политика и стратегия предприятия	ПК-2, ПК-4
3	УО-1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4.	Источники и методы финансирования инвестиций	ПК-2, ПК-4
4	УО-1, ПР-1, ПР-3, ПР-4.	Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования	ПК-2, ПК-4
5	УО-1, ПР-1, ПР-3, ПР-4.	Денежные потоки инвестиционного проекта: прогнозирование и анализ	ПК-2, ПК-4
6	УО-1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4.	Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций	ПК-2, ПК-4
7	УО-1, ПР-1, ПР-3, ПР-4.	Учёт рисков и неопределённости при инвестиционном планировании	ПК-2, ПК-4
8	УО-1, ПР-1, ПР-3, ПР-4.	Инвестиционный портфель: формирование и управление	ПК-2, ПК-4
9	УО-1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4.	Мониторинг и контроль реализации инвестиционного плана	ПК-2, ПК-4

6.4. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации

Результат зачета	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
зачтено	<p>Результат «зачтено» выставляется обучающемуся, если обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрировал знание материала, грамотно и по существу излагал его, не допускал существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применял использовал в ответах учебно-методический материал исходя из специфики практических вопросов и задач, владел необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют высокую (15....13) /хорошую (12..10) / достаточную (9...7) степень овладения программным материалом.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне от достаточного до высокого.</p>
не зачтено	<p>Как правило, «не зачтено» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, не сформированы</p>

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время промежуточной аттестации

Оценка (нормативная)	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
5, отлично	<p>Оценка «5 (отлично)» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал и демонстрирует это на занятиях и экзамене, исчерпывающе, последовательно, чётко и логически стройно излагал его, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний. Причем обучающийся не затруднялся с ответом при видоизменении предложенных ему заданий, использовал в ответе материал учебной и монографической литературы, в том числе из дополнительного списка, правильно обосновывал принятое решение.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрировали высокую степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – высокий.</p>
4, хорошо	<p>Оценка «4, (хорошо)» выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и экзамене, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют хорошую степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – хороший (средний).</p>
3, удовлетворительно	<p>Оценка «3 (удовлетворительно)» выставляется обучающемуся, если он имеет и демонстрирует знания на занятиях и экзамене только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – достаточный.</p>

Типовые примеры ФОС представлены в **Приложении 1**

7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

7.1. Учебная литература:

Нормативно- правовые акты:

1. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) (в ред. от 26 марта 2026).
2. Налоговый кодекс РФ (НК РФ) (редакция от 17.04.2026 № 102-ФЗ).

Учебная-методическая литература:

а) основная

1. Лукасевич И. Я. Инвестиционная политика : учебник и практикум для вузов. -4-е изд., перераб. и доп. -Москва : Юрайт, 2026. - 137 с.
2. Лахметкина Н. И. и др. Инвестиционный менеджмент : учебник. - Москва : КноРус, 2025. - 262 с.
3. Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. Инвестиции : учебник и практикум для вузов. - Москва : Юрайт, 2025. -350 с.
4. Мамий Е. А., Дробышевская Л. Н., Макарова Н. В., Охезина К. Ю. Инвестиции : учебник. - Краснодар : Кубанский государственный университет, 2024. -416 с.
5. Бондаренко Т. Г., Проданова Н. А. Инвестиции : учебное пособие. -Москва : Инфра-М, 2026. -157 с.

б) дополнительная литература:

1. Финансовое и инвестиционное планирование : учебное пособие / МГИМО МИД России. - Москва : Издательский дом МГИМО, 2025. - 226 с.
2. Гавриленко С. А. Инвестиционный анализ : методические указания. Ростов-на-Дону : ДГТУ, 2025.
3. Гавриленко С. А. Инвестиционное проектирование / Инвестиционный анализ : практическое руководство. - Ростов-на-Дону : ДГТУ, 2024.
4. Лукасевич И. Я. Инвестиционная политика : учебник и практикум. -4-е изд. -Москва : Юрайт, 2024.

7.2. Интернет-ресурсы:

1. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/> (дата обращения 11.05.2026).
2. Экономический журнал Высшей школы экономики [Электронный ресурс]. – URL: <https://ej.hse.ru/> (дата обращения 11.05.2026).
3. Журнал экономической теории [Электронный ресурс]. – URL: http://www.uiec.ru/zhurnal_yekonomicheskoi_teorii/ (дата обращения 11.05.2026).
4. Журналы ИД «Финансы и Кредит» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/> (дата обращения 11.05.2026).
5. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/> (дата обращения 11.05.2026). – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.
6. Научная электронная библиотека «e-Library» [Электронный ресурс]. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp/> (дата обращения 11.05.2026).

7.Федеральный центр информационно- образовательных ресурсов (ФЦИОР)[Электронный ресурс].– URL: <http://fcior.edu.ru/> (дата обращения 11.05.2026).

7.3 Программное обеспечение

Для подготовки презентаций и их демонстрации используется программа Impress из свободного пакета офисных приложений OpenOffice.

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

Программное обеспечение ОПОП: Windows 7 Professional, Microsoft Office Professional, (Государственный контракт №09 – ЗК2010 от 29.03.2010, срок действия - бессрочно) ПО «Визуальная студия тестирования», (Лицензионный договор № 7624) ПО «Приемная комиссия» (Договор № 8267) ПО «Деканат», «Планы», «Электронные ведомости» , «Система ЭИОС» Лаборатории ММИС (Лицензионный договор № 7624) ЭБС IPRbooks - № 8815/21, СПС «Гарант».

7.4 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение учебного процесса определено нормативными требованиями, регламентируемыми Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки.

Для проведения всех видов учебных занятий и обеспечения интерактивных методов обучения, имеются столы, стулья (на группу по количеству посадочных мест с возможностью расстановки для круглых столов, дискуссий, прочее); доска интерактивная с рабочим местом (мультимедийный проектор с экраном и рабочим местом); с доступом в информационно-коммуникационную сеть «Интернет».

В соответствие с требованиями ФГОС ВО, ОПОП ВО учтены образовательные потребности обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечивающие условия для их эффективной реализации, а также возможности беспрепятственного доступа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья к объектам инфраструктуры образовательного учреждения.

Реализация ОПОП обеспечена следующим м/т оснащением:

<p>Учебная аудитория для лекционных занятий (№ 224) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7</p>	<p>Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; трибуна-1 шт.; стол - 42 шт.; скамья-84 шт.; интерактивная доска – 1 шт , проектор – 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872), 2 встроенных динамика; пульт ДУ; компьютер, подключенный к кабельной сети Интернет, доступ к беспроводной сети 802.11n. 300/1000 МБ; учебно-наглядные пособия, коллекция демонстрационных плакатов, макетов, раздаточный материал.</p>
<p>Учебная аудитория для семинарских занятий (№223) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7</p> <p>Помещения для самостоятельной работы: № 236</p>	<p>Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; переносной ноутбук ASUS - 1 шт.; проектор – 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872). экран на треноге; стол - 22 шт.; стулья-44 шт.</p> <p>Компьютеры – 17 шт, подключенные к сети Интернет, библиотека, учебно-методические материалы, наглядные иллюстрированные таблицы и схемы</p>

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

1.1. Текущий контроль успеваемости**Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)**

1. Дайте определение инвестиционному планированию и назовите его ключевые отличия от финансового планирования.
2. Перечислите основные классификации инвестиций и приведите примеры реальных и финансовых инвестиций.
3. Объясните, какую роль инвестиционное планирование играет в стратегическом управлении предприятием.
4. Назовите стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и кратко охарактеризуйте каждую.
5. Что понимается под инвестиционной стратегией и для чего она нужна?
6. Какие внутренние и внешние факторы влияют на формирование инвестиционной политики?
7. Как учесть стадию жизненного цикла компании при разработке инвестиционной стратегии?
8. Перечислите собственные, заёмные и привлечённые источники финансирования. Приведите примеры.
9. Что такое WACC и для чего используется этот показатель в инвестиционном планировании?
10. В чем суть лизинга и факторинга как способов финансирования капитальных вложений?
11. Охарактеризуйте венчурное и проектное финансирование: в каких случаях они применяются?
12. Назовите обязательные разделы бизнес-плана и объясните, как они связаны между собой.
13. Для каких потенциальных пользователей (адресатов) разрабатывается бизнес-план и чем отличаются их интересы?
14. Какие ошибки чаще всего встречаются в бизнес-планах, представляемых инвесторам?
15. Объясните разницу между бухгалтерской прибылью и чистым денежным потоком проекта.
16. Перечислите основные элементы притока и оттока денежных средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
17. Что включают в себя первоначальные инвестиционные затраты (CAPEX)?
18. Как и для чего закладывается терминальная стоимость (продлённая стоимость) в расчёты?
19. В чём принципиальное отличие статических и динамических методов оценки эффективности?
20. Напишите формулу и объясните экономический смысл чистой приведённой стоимости (NPV).

21. Что показывает внутренняя норма доходности (IRR), и в чём её основной недостаток?
22. Дайте определение дисконтированному сроку окупаемости (DPP). Чем он лучше простого срока окупаемости (PP)?
23. Почему коэффициент эффективности инвестиций (ARR) считается статическим показателем? Опишите его ограничения.
24. Чем понятие «неопределённость» отличается от понятия «риск»?
25. Назовите систематические и несистематические риски инвестиционного проекта. Можно ли диверсификацией избавиться от тех и других?
26. Опишите алгоритм проведения анализа чувствительности.
27. Что такое сценарный анализ и какова роль пессимистического сценария при принятии решения?
28. Перечислите основные способы снижения инвестиционных рисков.
29. Что такое инвестиционный портфель? Назовите типы портфелей в зависимости от целей инвестора.
30. В чём разница между активной и пассивной стратегиями управления портфелем?
31. Объясните, в чём заключается принцип диверсификации портфеля и какие риски он снижает.
32. Какие ключевые показатели (KPI) используются для оперативного контроля хода инвестиционного проекта?
33. С какой периодичностью рекомендуется проводить мониторинг календарного плана и бюджета?
34. Что такое постинвестиционный аудит и почему он важен для компании?
35. Представьте, что фактические затраты превысили плановые на 25%, а сроки сдвинулись на квартал. Ваши действия как руководителя для возврата проекта в график?

Примерная тематика рефератов

1. Эволюция теории инвестиций: от классических концепций до современных подходов.
2. Инвестиционное планирование как основа стратегического управления компанией.
3. Сравнительный анализ реальных и финансовых инвестиций: критерии выбора.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта: содержание и специфика управления на разных стадиях.
5. Предпроектные исследования: задачи, этапы и роль в инвестиционном планировании.
6. Инвестиционная политика предприятия: принципы формирования и механизмы реализации.
7. Формирование инвестиционной стратегии в условиях экономической нестабильности.
8. Влияние макроэкономических факторов на принятие инвестиционных решений.
9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: отечественный и зарубежный опыт.
10. Особые экономические зоны и их роль в стимулировании инвестиционной активности.
11. Государственно-частное партнёрство как механизм реализации инвестиционных проектов.
12. Источники финансирования инвестиционных проектов: классификация и сравнительный анализ.
13. Лизинг как форма финансирования реальных инвестиций: преимущества и недостатки.
14. Проектное финансирование: сущность, принципы и перспективы в российской практике.
15. Венчурный капитал и его значение для инновационного инвестирования.

16. Краудфандинг как альтернативный источник привлечения инвестиций.
17. Средневзвешенная стоимость капитала: методы расчёта и практическое применение.
18. Бизнес-план как основной инструмент инвестиционного планирования: структура и логика построения.
19. Типичные ошибки бизнес-планирования и способы их предотвращения.
20. Маркетинговый план инвестиционного проекта: разработка стратегии и оценка рынка.
21. План производства и реализации продукции в структуре бизнес-плана.
22. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта: методы и проблемы.
23. Прямой и косвенный методы построения отчёта о движении денежных средств: сравнительный анализ.
24. Чистая приведённая стоимость (NPV) как основной критерий оценки эффективности инвестиций.
25. Внутренняя норма доходности: преимущества, недостатки и условия корректного применения.
26. Дисконтированный срок окупаемости: методика расчёта и значение для инвестора.
27. Статические методы оценки эффективности: области применения и ограничения.
28. Сравнительный анализ показателей эффективности инвестиционных проектов: NPV, IRR, PI, DPP.
29. Учёт инфляции при оценке эффективности реальных инвестиций.
30. Методы количественной и качественной оценки инвестиционных рисков.
31. Анализ чувствительности инвестиционного проекта: цели, порядок проведения, практические примеры.
32. Сценарный анализ как инструмент учёта неопределённости при планировании инвестиций.
33. Метод реальных опционов в оценке инвестиционных проектов.
34. Современные подходы к управлению инвестиционными рисками.
35. Инвестиционный портфель: принципы формирования и модели оптимизации.
36. Модель Марковица и её применение в портфельном инвестировании.
37. Активная и пассивная стратегии управления портфелем: достоинства и ограничения.
38. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля.
39. Социально-экономическая эффективность инвестиционных проектов: критерии и методы оценки.
40. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов: методики расчёта и значение для государства.
41. Инвестиционное планирование в условиях цифровой трансформации экономики.
42. Современные информационные технологии в инвестиционном планировании: обзор программных продуктов.
43. Мониторинг и контроль реализации инвестиционного проекта: методы и ключевые показатели.
44. Постинвестиционный аудит: цели, задачи и методология проведения.
45. Особенности инвестиционного планирования в отраслях российской экономики (на конкретном примере: АПК, ТЭК, строительство, IT-сектор и т.п.).

Типовые тесты / задания

Типовые тесты

1. Что понимается под инвестиционным планированием?

- а) Процесс расчёта налоговых отчислений предприятия
- б) Процесс разработки системы целей, задач и конкретных мероприятий по вложению капитала

- в) Процесс составления бухгалтерской отчётности
- г) Процесс подбора персонала для реализации проекта

2. Какие инвестиции предполагают вложения в основные средства и нематериальные активы?

- а) Финансовые
- б) Реальные
- в) Портфельные
- г) Спекулятивные

3. Какой документ является основным инструментом инвестиционного планирования на уровне предприятия?

- а) Бухгалтерский баланс
- б) Устав компании
- в) Бизнес-план инвестиционного проекта
- г) Штатное расписание

4. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций?

- а) Банковские кредиты
- б) Эмиссия облигаций
- в) Амортизационные отчисления и нераспределённая прибыль
- г) Средства, полученные от венчурных фондов

5. Что показывает средневзвешенная стоимость капитала (WACC)?

- а) Максимальную доходность инвестиционного портфеля
- б) Минимальную норму прибыли, которую ожидают инвесторы от вложенного капитала
- в) Сумму всех активов компании
- г) Уровень инфляции в стране

6. Какой из разделов бизнес-плана обосновывает спрос на продукцию и стратегию ценообразования?

- а) Организационный план
- б) План маркетинга
- в) Финансовый план
- г) Производственный план

7. Что является притоком денежных средств от операционной деятельности?

- а) Покупка оборудования
- б) Выплата дивидендов
- в) Выручка от реализации продукции
- г) Получение банковского кредита

8. Чем денежный поток отличается от бухгалтерской прибыли?

- а) Ничем, это идентичные понятия
- б) Денежный поток учитывает амортизацию и изменения в оборотном капитале
- в) Прибыль всегда больше денежного потока
- г) Денежный поток рассчитывается только на конец проекта

9. Какой метод оценки эффективности инвестиций не учитывает временную стоимость денег?

- а) Чистая приведённая стоимость (NPV)
- б) Внутренняя норма доходности (IRR)
- в) Простой срок окупаемости (PP)
- г) Дисконтированный срок окупаемости (DPP)

10. Что означает положительное значение чистой приведённой стоимости (NPV > 0)?

- а) Проект убыточен, его следует отклонить
- б) Проект приносит доходность, превышающую требуемую норму, его можно принять
- в) Проект не покрывает первоначальные инвестиции
- г) Срок окупаемости проекта бесконечен

11. Что рассчитывается как ставка дисконтирования, при которой NPV проекта становится равной нулю?

- а) Индекс рентабельности (PI)
- б) Внутренняя норма доходности (IRR)
- в) Рентабельность собственного капитала (ROE)
- г) Срок окупаемости (PP)

12. Если индекс рентабельности (PI) равен 1,2, это означает:

- а) Проект убыточен
- б) На каждый вложенный рубль проект приносит 1,2 рубля приведённого дохода
- в) Проект окупается ровно за 1,2 года
- г) Ставка дисконтирования составляет 20%

13. Какой показатель отражает время, необходимое для полного возмещения инвестиций с учётом дисконтирования?

- а) Простой срок окупаемости (PP)
- б) Дисконтированный срок окупаемости (DPP)
- в) Внутренняя норма доходности (IRR)
- г) Коэффициент эффективности инвестиций (ARR)

14. Какой вид анализа предполагает поочерёдное изменение одного входного параметра проекта при фиксированных остальных?

- а) Сценарный анализ
- б) Анализ чувствительности
- в) Корреляционный анализ
- г) SWOT-анализ

15. К систематическим (рыночным) рискам инвестиционного проекта относится:

- а) Риск задержки поставки сырья конкретным поставщиком
- б) Риск изменения ключевой ставки Центральным банком
- в) Риск ошибки в проектной документации
- г) Риск увольнения ключевого сотрудника проекта

16. Какой способ снижения риска основан на распределении вложений между разными, не связанными друг с другом активами?

- а) Страхование
- б) Диверсификация
- в) Лимитирование
- г) Резервирование средств

17. Что понимается под инвестиционным портфелем?

- а) Совокупность основных средств предприятия
- б) Целенаправленно сформированная совокупность объектов реального и/или финансового инвестирования
- в) Перечень всех банковских счетов компании
- г) Список сотрудников, участвующих в проекте

18. Активная стратегия управления портфелем предполагает:

- а) Следование за рыночным индексом
- б) Покупку активов и удержание их до погашения

- в) Частый пересмотр структуры портфеля с целью обыграть рынок
- г) Вложения только в государственные облигации

19. Что такое постинвестиционный аудит?

- а) Проверка бухгалтерской отчётности до начала проекта
- б) Экспресс-оценка бизнес-плана на этапе идеи
- в) Систематическая оценка и анализ хода и результатов завершённого инвестиционного проекта для извлечения уроков
- г) Ежедневный мониторинг биржевых котировок

20. Какой показатель наиболее точно отражает бюджетную эффективность инвестиционного проекта?

- а) Чистая прибыль инвестора
- б) Объём налоговых поступлений в бюджеты всех уровней
- в) Рыночная капитализация компании
- г) Сумма выплаченных дивидендов

21. Что является основным ограничением метода простого срока окупаемости (PP)?

- а) Сложность расчёта
- б) Необходимость знать точную ставку дисконтирования
- в) Игнорирование денежных потоков за пределами срока окупаемости
- г) Невозможность применения для малых проектов

22. Терминальная стоимость в инвестиционном планировании — это:

- а) Первоначальная стоимость оборудования
- б) Стоимость проекта на момент его закрытия или выхода инвестора
- в) Ежегодные амортизационные отчисления
- г) Сумма уплаченных процентов по кредиту

23. Какой метод финансирования предполагает привлечение средств широкого круга лиц через интернет-платформы?

- а) Лизинг
- б) Проектное финансирование
- в) Эмиссия облигаций
- г) Краудфандинг

24. В каком разделе бизнес-плана обосновывается выбор технологии, расчёт потребности в оборудовании и персонале?

- а) Резюме
- б) Финансовый план
- в) Производственный план
- г) Анализ рынка

25. Если фактическая доходность портфеля составила 15%, безрисковая ставка — 5%, а стандартное отклонение портфеля — 20%, чему равен коэффициент Шарпа?

- а) 0,25
- б) 0,50
- в) 0,75
- г) 1,00

Номер вопроса	Правильный ответ
1	б
2	б
3	в
4	в
5	б

6	б
7	в
8	б
9	в
10	б
11	б
12	б
13	б
14	б
15	б
16	б
17	б
18	в
19	в
20	б
21	в
22	б
23	г
24	в
25	б

Типовые задания:

Практическое задание № 1

Тема: Прогнозирование денежных потоков и оценка эффективности инвестиционного проекта

Условие:

Компания планирует запустить производство нового продукта. Инвестиционные затраты (CAPEX) составят 15 млн. руб. в нулевом году. Срок жизни проекта — 4 года. Ожидаемые показатели по годам:

Показатель	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4
Выручка, млн. руб.	12	16	18	14
Операционные затраты (без амортизации), млн. руб.	5	7	8	6
Амортизация, млн. руб.	3	3	3	3

Практическое задание № 2

Тема: Анализ чувствительности и оценка рисков инвестиционного проекта

Условие:

Используйте исходные данные из Задания № 1 в качестве базового сценария.

Задания:

- Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменению следующих факторов (каждый фактор изменяется отдельно, остальные остаются на базовом уровне):
 - снижение выручки на 15%;
 - рост операционных затрат на 20%;
 - увеличение ставки дисконтирования до 15%.
- Постройте диаграмму «торнадо» в виде таблицы: отразите абсолютное изменение NPV (в млн. руб.) для каждого фактора.
- Определите, какой из трёх факторов является наиболее критичным для проекта.
- Предложите два конкретных мероприятия по снижению выявленного риска.

1.2. Промежуточная аттестация

Типовые вопросы к промежуточной аттестации (Зачет)

1. Понятие и сущность инвестиционного планирования, его место в системе управления предприятием.
2. Цели и задачи инвестиционного планирования на современном этапе.
3. Классификация инвестиций: реальные, финансовые, валовые, чистые, прямые и портфельные.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта: характеристика стадий и фаз.
5. Предпроектные исследования: содержание, этапы, исходно-разрешительная документация.
6. Инвестиционная политика предприятия: понятие, цели и принципы формирования.
7. Инвестиционная стратегия: сущность, виды и алгоритм разработки.
8. Факторы, влияющие на формирование инвестиционной стратегии предприятия.
9. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций: сравнительный анализ.
10. Собственные источники финансирования: прибыль, амортизационные отчисления, их роль и ограничения.
11. Заёмные источники финансирования: банковский кредит, облигационные займы, лизинг.
12. Привлечённые источники: эмиссия акций, венчурное финансирование, краудфандинг.
13. Проектное финансирование: сущность, принципы организации и область применения.
14. Лизинг как форма финансирования реальных инвестиций: виды, преимущества и недостатки.
15. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC): экономический смысл, методика расчёта и практическое применение.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта: назначение, функции и требования к содержанию.
17. Структура бизнес-плана: характеристика и взаимосвязь основных разделов.
18. Резюме бизнес-плана: цель, содержание и правила составления.
19. План маркетинга в структуре бизнес-плана: анализ рынка, целевая аудитория, стратегия продвижения.
20. Производственный план: содержание, расчёт производственной мощности и потребности в ресурсах.
21. Организационный план: организационная структура, команда проекта, календарный график реализации.
22. Финансовый план в составе бизнес-плана: базовые допущения, состав и порядок разработки.
23. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта: понятие, структура и методы построения.
24. Прямой и косвенный методы построения отчёта о движении денежных средств: сущность и отличия.
25. Чистый денежный поток проекта: определение, компоненты притоков и оттоков по видам деятельности.
26. Учёт амортизации, налогов и изменений оборотного капитала при моделировании денежных потоков.
27. Временная стоимость денег: понятие дисконтирования, выбор и обоснование ставки дисконтирования.
28. Чистая приведённая стоимость (NPV): экономический смысл, формула расчёта и критерий принятия решения.
29. Внутренняя норма доходности (IRR): сущность, способы расчёта, достоинства и недостатки.
30. Индекс рентабельности инвестиций (PI): формула, интерпретация значений и применение.

31. Простой (PP) и дисконтированный (DPP) сроки окупаемости: методика расчёта, сравнение и ограничения.
32. Статические методы оценки эффективности (ARR, PP): области применения и причины ограниченного использования.
33. Сравнительная характеристика динамических методов оценки: NPV, IRR, PI, DPP.
34. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
35. Понятие и классификация инвестиционных рисков: систематические и несистематические риски.
36. Методы качественной и количественной оценки инвестиционных рисков.
37. Анализ чувствительности: сущность, алгоритм проведения и интерпретация результатов.
38. Сценарный анализ как метод учёта неопределённости при планировании инвестиций.
39. Методы снижения инвестиционных рисков: диверсификация, страхование, хеджирование, резервирование.
40. Понятие и типы инвестиционного портфеля, принципы портфельного инвестирования.
41. Доходность и риск инвестиционного портфеля: методы расчёта и взаимосвязь.
42. Модель Марковица и её применение при формировании оптимального портфеля.
43. Активная и пассивная стратегии управления инвестиционным портфелем: сравнительный анализ.
44. Мониторинг и контроль реализации инвестиционного проекта: цели, виды, основные показатели.
45. Постинвестиционный аудит: задачи, этапы и значение для повышения эффективности будущих проектов.

2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

Текущий контроль успеваемости

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала;
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно

отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Промежуточная аттестация

Формы промежуточной аттестации: Зачет (1-й семестр), Экзамен (2-й семестр).

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.