

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО
решением Ученого совета ННГУ
протокол № 13 от 30.11.2022 г.

Рабочая программа дисциплины

Инвестиции

Уровень высшего образования
Магистратура

Направление подготовки / специальность
38.04.02 - Менеджмент

Направленность образовательной программы
Управление бизнесом и финансами

Форма обучения
очная

г. Нижний Новгород

2023 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 Инвестиции относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
УК-2: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1: Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, актуальность, значимость (научную, практическую, методическую и иную в зависимости от типа проекта), ожидаемые результаты и возможные сферы их применения	УК-2.1: Знать источники информации, модели и концепции, требуемые для принятия инвестиционных решений. Уметь готовить информацию для принять инвестиционных решений на основе промежуточных расчётов Владеть методами оценки цены капитала для принятия инвестиционных решений.	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание Проект
ПК-4: Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций	ПК-4.1: Осуществляет выбор методов управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций	ПК-4.1: Знать основные количественные критерии для оценки эффективности инвестиционных решений Уметь оценивать доходность и риск финансовых активов Владеть методами количественного анализа инвестиционных решений	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание Проект
ПК-5: Способен оценивать результаты инновационной и инвестиционной деятельности предприятий и организаций	ПК-5.1: Осуществляет подбор, обоснование и расчёты показателей инновационной и инвестиционной деятельности предприятий и организаций	ПК-5.1: Знать ключевые показатели эффективности инвестиционного процесса Уметь оценивать доходность и риск портфельных и долгосрочных инвестиций Владеть методами оценки эффективности инвестиционных решений на основе показателя стоимости компании	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание Проект

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная
Общая трудоемкость, з.е.	4
Часов по учебному плану	144
в том числе	
аудиторные занятия (контактная работа):	
- занятия лекционного типа	8
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	16
- КСР	2
самостоятельная работа	64
Промежуточная аттестация	54 экзамен

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используются:

- электронный курс "Investments / Инвестиции" (<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=1731>).

Иные учебно-методические материалы: В ходе самостоятельной работы студенты знакомятся с теоретическим материалом из учебников и монографий, представленных в списке рекомендуемой литературы, решают практические задачи, готовятся к семинарам, пишут статьи, эссе, курсовые работы, проходят электронные тесты в режиме обучения, отвечают на вопросы для самопроверки. Самостоятельная работа может быть проведена в читальных залах библиотеки или на дому. Самостоятельная проверка знаний происходит в форме электронных тестов или решения задач. По окончании обучения проводится контрольное тестирование.

Темы для самостоятельной работы

Темы для самостоятельной домашней работы (4 часа)

- Технический анализ и его использование в долгосрочном управлении активами. Изучение долгосрочных трендов (линии поддержки и сопротивления). Долгосрочные корреляции в активах.

- Количественные и статистические инструменты: применение

- Риск-метрики и инструменты риск-менеджмента

Темы для эссе (5 часов)

- Теория волн Эллиота и деловые циклы

- Глобальные возможности для инвестирования: SWOT-анализ

- Будущее доллара как глобальной резервной валюты

- Пузыри и критические движения глобальных рынков: примеры, причины, последствия

- Возможности венчурных инвестиций (на выбор):

- Изменения мобильных технологических платформ

- Инвестиционные тренды в альтернативные источники энергии

- Будущее широкоэкранных медиа, социальных сетей и индустрии развлечений

- Биомедицинские исследования
 - Технологические изменения в финансовом секторе
- Темы для научной работы (9 часов)
- Управление стоимостью (ценностно-ориентированный менеджмент)
 - Инновационный менеджмент
 - Бизнес-дизайн и бизнес-моделирование

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции УК-2

Вопросы	Варианты ответов
Тест 1. Какие показатели используются для оценки инвестиционных решений	<ul style="list-style-type: none"> • а) риск и доходность • б) ликвидность и риск • с) доходность и безрисковость • d) все перечисленные ответы неверные
Тест 2. Выберите из списка безрисковый актив	<ol style="list-style-type: none"> 1. государственные ценные бумаги (облигации) 2. корпоративные облигации 3. недвижимость 4. федеральные казначейские векселя (США)
Тест 3. Средневзвешенная цена капитала (WACC) представляет собой	<ol style="list-style-type: none"> 1. средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании 2. средняя процентная ставка по заёмным источникам

Вопросы	Варианты ответов
	<p>финансирования компании</p> <p>3. средняя процентная ставка по собственным источникам финансирования компании</p> <p>4. все варианты верные</p>

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-4

Вопросы	Варианты ответов
Тест 4. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта:	<ul style="list-style-type: none"> • а) определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0 • б) зависит от ставки дисконтирования • с) не зависит от ставки дисконтирования • d) все перечисленные ответы неверные
Тест 5. Если ставка дисконтирования ниже нормы внутренней доходности, то инвестиционный проект нужно считать	<p>1. прибыльным</p> <p>2. нейтральным</p> <p>3. убыточным</p> <p>4. внутренняя норма доходности не является критерием инвестиционного проекта</p>
Тест 5. Чистая приведенная стоимость проекта (NPV)	<p>1. это чистая операционная прибыль после уплаты налогов за</p>

Вопросы	Варианты ответов
может быть рассчитана по следующей формуле	<p>вычетом затрат на капитал</p> <p>2. это EBITDA за вычетом затрат на капитал</p> <p>3. это прибыль до налогообложения за вычетом дивидендов</p> <p>4. это чистая прибыль организации за отчётный период</p>
Тест 6. Стоимость собственного капитала может быть определена по модели оценки капитальных активов (САРМ), если это	<p>1. Публичная компания, акции которой свободно торгуются на фондовом рынке</p> <p>2. Закрытая компания, не прошедшая листинг на фондовом рынке</p> <p>3. Публичная компания, акции которой находятся в ограниченном обращении</p> <p>4. Все варианты верные</p>

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-5

Вопросы	Варианты ответов
Тест 7. Каким требованиям <i>по критерию NPV</i> должны соответствовать показатели оценки экономической эффективности, чтобы инвестиционный проект можно было принять к реализации?	<ul style="list-style-type: none"> • a) $NPV > 0$ или $NPV = 0$; • b) $NPV < 0$ или $NPV = 0$; • c) $NPV = 0$ • d) Нет правильных ответов
Тест 8. Каким требованиям <i>по</i>	<ul style="list-style-type: none"> • a) $IRR > 0$;

Вопросы	Варианты ответов
критерию IRR должны соответствовать показатели оценки экономической эффективности, чтобы инвестиционный проект можно было принять к реализации?	<ul style="list-style-type: none"> • b) $IRR < 0$; • c) $IRR = 0$ • d) Нет правильных ответов
Тест 9. Каким требованиям по критерию срока окупаемости должны соответствовать показатели оценки экономической эффективности, чтобы инвестиционный проект можно было принять к реализации?	<ul style="list-style-type: none"> • a) Срок окупаемости минимальный • b) Срок окупаемости максимальный • c) Все варианты правильные • d) Все варианты неправильные
Тест 10. Если ставка дисконтирования ниже нормы внутренней доходности, то инвестиционный проект нужно считать	<ul style="list-style-type: none"> • a) прибыльным • b) нейтральным • c) убыточным • d) внутренняя норма доходности не является критерием инвестиционного проекта
Тест 11. Основной фактор, определяющий NPV	<ul style="list-style-type: none"> • a) размер чистого денежного потока • b) уровень безработицы • c) точка безубыточности проекта • d) уровень инфляции

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции УК-2

Задача 1. Акция продавалась за 30 рублей в начале года и за 50 рублей в конце год. В течение отчетного года были выплачены дивиденды в размере 10 рублей за акцию. Определите фактическую доходность по данной акции за прошлый год.

5.1.5 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-4

Задача 3.

Определите ожидаемую доходность и риск акций А и Б при следующих данных о ценах, сложившихся на конец недели:

Акция	0	1	2	3	4	5
Цена акции А на конец недели	20	28	30	26	34	30
Цена акции Б на конец недели	15	18	24	22	25	30

5.1.6 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-5

Задача 4.

Определите риск и доходность портфеля ценных бумаг, если известны следующие данные:

- портфель состоит из двух акций: А и Б, в долях 0,3 и 0,7 соответственно;
- коэффициент корреляции доходностей акций составляет 0,65;
- доходность и риск акций соответствует данным

Акция	0	1	2	3	4	5
Цена акции А на конец недели	20	28	30	26	34	30
Цена акции Б на конец недели	15	18	24	22	25	30

Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично»,

Оценка	Критерии оценивания
	при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.

<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельным и несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторым и недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторым и недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой
	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации

5.3.1 Типовые задания, выносимые на промежуточную аттестацию:

Оценочное средство - Проект

Экзамен

Критерии оценивания (Проект - Экзамен)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

Типовые задания (Проект - Экзамен) для оценки сформированности компетенции УК-2 (Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла)

1. Выберите компанию для проведения инвестиционного анализа её акций. Воспользуйтесь свободными ресурсами (напр. <https://finance.yahoo.com>) для сбора необходимых сведений. Пример: Microsoft Corporation (MSFT), которые торгуются на Nasdaq. Ознакомьтесь с профилем компании и с её основными финансовыми показателями.
2. Выгрузите в EXCEL данные о ценах закрытия выбранной компании (ежедневные) за

последние пять лет. Рассчитайте ежедневную доходность акции, используя стандартную формулу доходности:

3. Постройте график изменения доходности выбранной акции.
4. Рассчитайте риск (стандартное отклонение) для выбранной компании (интервал: день), а также среднюю ежедневную доходность акции.
5. Отобразите риск-доходность выбранной акции на графике риск-доходность (пример – РИС.1). Отобразите на том же графике риск-доходность для казначейского векселя США. Какой вексель вы выбрали, обоснуйте почему? Какую доходность вы приняли за доходность векселя для отображения на графике, почему?
6. Повторите те же операции (пп.1-4) для другой выбранной вами компании (рекомендуется выбрать другую отрасль, однако акция должна входить в тот же биржевой индекс, что и первая выбранная вами компания).

Типовые задания (Проект - Экзамен) для оценки сформированности компетенции ПК-4
(Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций)

7. Рассчитайте доходность портфеля, который можно было бы составить из двух акций (пп.1-6) на сумму 50.000 долларов, в пропорции 50% акции 1 на 50% акции 2.
8. Рассчитайте коэффициент корреляции между акцией 1 и акцией 2.
9. Рассчитайте риск портфеля (п.7), воспользуйтесь стандартной формулой для расчета риска портфеля.
10. Отобразите на графике риск-доходность результаты ваших расчетов. Точка 1 = казначейский вексель США (п.5), Точка 2 = риск-доходность акции 1 (пп.1-4), Точка 3 = риск-доходность акции 2 (п.6), Точка 4 = риск-доходность портфеля (п.6-9).
11. Определите график плотности вероятности для обеих выбранных вами акций. Имеет ли она вид «колокола» (нормальное распределение). Какие выводы можно из этого сделать.
12. Постройте график изменения риска портфеля в зависимости от изменения доли распределения средств между акциями (с шагом 10%).
13. Рассчитайте среднюю доходность и риск (стандартное отклонение) на 5-летнем интервале для биржевого индекса, в который входит первая и вторая выбранная вами акции.
14. Рассчитайте корреляцию между доходностями акций 1 и 2 и выбранным биржевым индексом.
15. Рассчитайте бетта-коэффициент акции 1 и 2.

Типовые задания (Проект - Экзамен) для оценки сформированности компетенции ПК-5
(Способен оценивать результаты инновационной и инвестиционной деятельности предприятий и организаций)

16. Постройте рыночную модель для акции 1 и 2.

17. Определите собственный и рыночный риск выбранных акций (акция 1 и 2). Поясните полученные результаты.

18. Постройте другие варианты портфелей, в том числе с использованием безрискового актива (напр., казначейские векселя). Определите, какие варианты портфелей выберет инвестор, избегающий риска, или – наоборот, стремящийся к спекулятивным сделкам.

19. **** Рассчитайте справедливую стоимость одной из акций (на ваш выбор), методом сравнимых компаний, методом дисконтирования денежных потоков. Сравните полученных результаты с рыночной стоимостью выбранной акции на момент оценки (моментом оценки примите начало текущего года). Сделайте вывод, уточнив стоит ли покупать эту акцию на дату оценки, и почему.

Оценочное средство - Практическое задание

Экзамен

Критерии оценивания (Практическое задание - Экзамен)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»

Оценка	Критерии оценивания
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

Типовые задания (Практическое задание - Экзамен) для оценки сформированности компетенции УК-2 (Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла)

Задача 1. Акция продавалась за 30 рублей в начале года и за 50 рублей в конце год. В течение отчетного года были выплачены дивиденды в размере 10 рублей за акцию. Определите фактическую доходность по данной акции за прошлый год.

Задача 2.

В ходе торгов были совершены сделки в объеме 100 лот по цене 500 рублей, 200 лот по цене 550 рублей и 1000 лот по цене 600 рублей. Найдите цену, средневзвешенную по объемам торгов.

Типовые задания (Практическое задание - Экзамен) для оценки сформированности компетенции ПК-4 (Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций)

Задача 3.

Определите ожидаемую доходность и риск акций А и Б при следующих данных о ценах, сложившихся на конец недели:

Акция	0	1	2	3	4	5
Цена акции А на конец недели	20	28	30	26	34	30
Цена акции Б на конец недели	15	18	24	22	25	30

Типовые задания (Практическое задание - Экзамен) для оценки сформированности компетенции ПК-5 (Способен оценивать результаты инновационной и инвестиционной деятельности предприятий и организаций)

Задача 4.

Определите риск и доходность портфеля ценных бумаг, если известны следующие данные:

- портфель состоит из двух акций: А и Б, в долях 0,3 и 0,7 соответственно;
- коэффициент корреляции доходностей акций составляет 0,65;
- доходность и риск акций соответствует данным

Акция	0	1	2	3	4	5
Цена акции А на конец недели	20	28	30	26	34	30

Цена акции Б на конец недели	15	18	24	22	25	30
------------------------------	----	----	----	----	----	----

Задача 5.

Чему равна ожидаемая доходность акции А, если известно, что за рыночный индекс имел доходность 10%, а рыночная модель для акции А имеет следующий вид:

Задача 6.

Рассмотрите 4 акции со следующими стандартными отклонениями. Составьте график риск-доходность для этих акций.

	Доходность	Риск
А	15%	12%
В	13%	8%
С	14%	7%
Д	16%	11%

Оценочное средство - Контрольные вопросы

Экзамен

Критерии оценивания (Контрольные вопросы - Экзамен)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо»,

Оценка	Критерии оценивания
	при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

Типовые задания (Контрольные вопросы - Экзамен) для оценки сформированности компетенции УК-2 (Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла)

Рыночные модели для оценки рисков инвестиционного портфеля

Управление инвестиционными решениями на основе ценностно-ориентированного подхода

Экономическая сущность инвестиций и их классификация

Основные стадии инвестиционного цикла.

Инвестиционный проект.

Понятие потоков денежных средств и их расчет.

Средневзвешенная стоимость капитала

Типовые задания (Контрольные вопросы - Экзамен) для оценки сформированности компетенции ПК-4 (Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций)

Роль анализа трендов и прогнозирования в принятии инвестиционных решений

Методы оценки рисков инвестиционного актива и инвестиционного портфеля

Дисконтирование денежных потоков

Оценка стоимости компании: основные подходы

Инструменты инвестиционного анализа

Определение курса акций

Оценка доходности облигаций

Фактор времени в расчетах эффективности (понятие дисконтирования).

Типовые задания (Контрольные вопросы - Экзамен) для оценки сформированности компетенции ПК-5 (Способен оценивать результаты инновационной и инвестиционной деятельности предприятий и организаций)

Ключевые показатели для оценки инвестиций в рискованные активы

Безрисковый актив: его роль в снижении рисков

Факторы инвестиционных решений и роль анализа финансовой отчетности.

Статические методы оценки инвестиционного проекта: простая норма прибыли, срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход (NPV)

Внутренняя норма доходности (IRR).

Дисконтированный срок окупаемости. (DPP)

Индекс доходности (PI)

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Борисова Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. - Москва : Юрайт, 2019. - 218 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-01718-2 : 559.00. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=576224&idb=0>.
2. Борисова Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры / Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. - Москва : Юрайт, 2019. - 309 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-01798-4. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=767760&idb=0>.
3. Удалов А. С. Экономическая оценка инвестиций : учебно-методическое пособие / Удалов А. С. - Нижний Новгород : ННГУ им. Н. И. Лобачевского, 2017. - 38 с. - Рекомендовано методической комиссией института экономики и предпринимательства для иностранных студентов, обучающихся в ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (бакалавриат) на английском языке. - Библиогр.: доступна в карточке книги, на сайте ЭБС Лань. - Книга из коллекции ННГУ им. Н. И. Лобачевского - Экономика и менеджмент., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=729932&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Удалов А. С. Экономическая оценка инвестиций : учебно-методическое пособие / Удалов А. С. - Нижний Новгород : ННГУ им. Н. И. Лобачевского, 2017. - 38 с. - Рекомендовано методической комиссией института экономики и предпринимательства для иностранных студентов,

обучающихся в ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (бакалавриат) на английском языке. - Библиогр.: доступна в карточке книги, на сайте ЭБС Лань. - Книга из коллекции ННГУ им. Н. И. Лобачевского - Экономика и менеджмент., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=729932&idb=0>.

2. Касьяненко Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Москва : Юрайт, 2022. - 559 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - URL: <https://urait.ru/bcode/508146> (дата обращения: 14.08.2022). - ISBN 978-5-9916-3089-4 : 1679.00. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=821653&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. ММВБ/MICEX / Информационно-справочный портал фондовой биржи ММВБ; база содержит данные по ценным бумагам российских эмитентов. - Режим доступа: <http://www.micex.ru/markets/state/today>.
2. Информационно-справочный портал фондовой биржи Нью-Йорской фондовой биржи. The access mode: <http://nyse.com/>.
3. Official site of the National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ). The access mode: <http://www.nasdaq.com/>.
4. Данные о финансовых рынках компании «Финам». Режим доступа: <https://www.finam.ru>.
5. Данные о финансовых рынках «Yahoo Finance». Режим доступа: <http://finance.yahoo.com>
6. Investopedia. Source of financial content. <http://www.investopedia.com>
7. Информационный портал <http://www.investfunds.ru/>
8. Личная страница профессора А. Дамодарана [Электронный ресурс]; аналитическая и статистическая информация по развитым и развивающимся рынкам для стоимостного анализа. - Режим доступа: <http://www.damodaran.com>.
9. The official web site of the Central Bank of Russian Federation – URL: <http://www.cbr.ru/eng/>
10. The official web site of the International Monetary Fund – URL: <http://www.imf.org/>
11. The official web site of the Ministry of Finance – URL: <http://old.minfin.ru/en/>
12. Операционная система Microsoft Windows
13. Прикладное программное обеспечение Microsoft Office
14. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению 38.04.02 - Менеджмент.

Автор(ы): Удалов Алексей Сергеевич, кандидат экономических наук, доцент
Чепьюк Ольга Ростиславовна, доктор философских наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Яшина Надежда Игоревна, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 14.11.2022, протокол № 6.