

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Владимирский государственный университет**  
**имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»**  
**(ВлГУ)**

УТВЕРЖДАЮ  
 Проректор по учебно-методической работе

\_\_\_\_\_ А.А. Панфилов  
 « 14 » \_\_\_\_\_ 2015 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Направление подготовки **38.03.06 «Торговое дело»**

Профиль/программа подготовки **Логистика в торговой деятельности**

Уровень высшего образования **Бакалавриат**

Форма обучения **заочная (полный срок обучения 5 лет, 2012 г., 2013г.)**

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежу- точного контроля (экз./зачет)
9	5 ЗЕ; 180	4	8	-	141	Экзамен (27)
Итого	5 ЗЕ; 180	4	8	-	141	Экзамен (27)

## 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Основы инвестиционной деятельности» является формирование базовых профессиональных и специальных компетенций студентов по осуществлению инвестиционной деятельности, определению оптимальной структуры, рационального размещения и высокой эффективности использования инвестиций в условиях рыночной экономики.

Задачи курса:

- раскрыть экономическое содержание и назначение инвестиций и инвестиционной деятельности;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста;
- проанализировать существующие источники и методы финансирования долгосрочных инвестиций в реальный сектор экономики;
- определить место и роль прямых иностранных инвестиций в осуществлении структурных преобразований в России и выяснить специфические формы вложения зарубежного капитала в российский бизнес;
- провести анализ и оценку базовых концепций лизингового и проектного финансирования инвестиций в создание и развитие торговых предприятий;
- изучить сегодняшнее состояние отечественного фондового рынка и определить его реальные возможности для финансового обеспечения долгосрочных инвестиций.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Курс «Основы инвестиционной деятельности» относится к вариативной части дисциплин первого блока программы подготовки бакалавров по направлению «Торговое дело». Реализуется в 9 семестре в объеме 180 часов.

Дисциплина «Основы инвестиционной деятельности» относится к обобщающим курсам на завершающей стадии подготовки бакалавров торгового дела и предполагает возможность выпускников на практике принимать участие в принятии инвестиционных решений.

Программа дисциплины строится на предпосылке, что студенты владеют знаниями в пределах университетских ОПОП в рамках квалификации «бакалавр» по таким дисциплинам как «Математика», «Финансовая математика», «Информатика», «Экономика торговли», «Статистика», «Экономика организации», «Коммерческая деятельность», «Менеджмент», «Маркетинг», «Управление проектом».

## 3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Дисциплина нацелена на формирование следующих профессиональных компетенций выпускника:

*проектная деятельность:*

- готовностью участвовать в реализации проектов в области профессиональной деятельности (ПК-13).
- способностью прогнозировать бизнес-процессы и оценивать их эффективность (ПК-14);

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

**1. Знать:**

– сущность и содержание инвестиций, необходимых для создания и развития предприятий (ПК-13);

– виды источников инвестиций и пути их привлечения (ПК-13);

– методы анализа целевого рынка для выбора объекта инвестирования (ПК-13);

– структуру и методы разработки инвестиционных проектов (ПК-13);

– методы анализа эффективности инвестиционных проектов (ПК-14).

**2. Уметь:**

– определять цель и задачи инвестиционной деятельности в бизнесе (ПК-13, 14);

– разрабатывать инвестиционные проекты создания и развития предприятий (ПК-

13);

– анализировать эффективность инвестиционной деятельности (ПК-14);

– оценивать возможные инвестиционные риски (ПК-13).

**3. Владеть:**

– инструментарием анализа инвестиционной деятельности (ПК-14);

– методами разработки инвестиционных проектов (ПК-13).

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часа.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоёмкость (в часах)						Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы тек. контр. успеваем. (по нед. семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практич. занятия	Лаб. работы	Контр. работы	СРС	КП / КР		
	<b>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности</b>	<b>9</b>		<b>2</b>	<b>2</b>			<b>32</b>		<b>2/50%</b>	
1.1.	Экономическая сущность и классификация инвестиций	9		1	1			14		1/50%	
1.2.	Формирование инвестиционных ресурсов предприятия	9		1	1			18		1/50%	
	<b>Раздел 2. Методический инструментарий управления инвестициями</b>	<b>9</b>		<b>1</b>	<b>2</b>			<b>36</b>		<b>1/33,3%</b>	
2.1	Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта	9		1	1			18		1/50%	
2.2.	Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска	9			1			18			
	<b>Раздел 3. Реальные инвестиции предприятия</b>	<b>9</b>		<b>1</b>	<b>4</b>			<b>54</b>		<b>3/60%</b>	
3.1	Формы реальных инвестиций и политика управления ими	9			1			18		1/100%	
3.2	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	9		1	1			18		1/50%	
3.3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	9			2			18		1/50%	
	<b>Раздел 4. Финансовые инвестиции предприятия</b>	<b>9</b>						<b>19</b>			
	<b>Всего</b>			<b>4</b>	<b>8</b>			<b>141</b>		<b>6/50%</b>	Экзамен (27)

## СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Раздел 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности

#### *Тема 1.1. Экономическая сущность и классификация инвестиций*

Инвестиции как экономическая категория. Основные сущностные характеристики инвестиций предприятия как объекта управления: инвестиции как объект экономического управления; инвестиции как наиболее активная форма вовлечения накопленного капитала в экономический процесс; инвестиции как возможность использования накопленного капитала во всех альтернативных его формах; инвестиции как альтернативная возможность вложения капитала в любые объекты хозяйственной деятельности; инвестиции как источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности; инвестиции как объект рыночных отношений, собственности, распоряжения и временного предпочтения; инвестиции как носитель факторов риска и ликвидности.

Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия. Классификация инвестиций предприятия по основным признакам (по объектам вложения капитала; по характеру участия в инвестиционном процессе; по воспроизводственной направленности; по степени зависимости от доходов; по отношению к предприятию-инвестору; по периоду осуществления; по уровню доходности; по уровню инвестиционного риска; по уровню ликвидности; по формам собственности и инвестируемого капитала; по характеру использования капитала в инвестиционном процессе; по региональным источникам привлечения капитала; по отраслевой направленности).

Классификация инвесторов по основным признакам (по направленности основной хозяйственной деятельности; по целям инвестирования; по ориентации на инвестиционный процесс; по отношению к инвестиционным рискам; по менталитету инвестиционного поведения; по принадлежности к резидентам).

#### *Тема 1.2. Формирование инвестиционных ресурсов предприятия*

Основные особенности процесса формирования инвестиционных ресурсов предприятия: основное исходное условие осуществления инвестиционного процесса; связь с процессом первоначального накопления капитала; возможность использования реинвестируемого капитала; связь со всеми стадиями жизненного цикла предприятия и стадиями инвестиционного процесса; непрерывность процесса.

Классификация внутренних и внешних инвестиционных ресурсов предприятия по основным признакам: по форме собственности; по группам источников привлечения по отношению к предприятию; по натурально-вещественной форме привлечения; по временному периоду привлечения; по национальной принадлежности владельцев капитала; по целевым направлениям использования; по обеспечению отдельных стадий инвестиционного процесса и пр.

### Раздел 2. Методический инструментарий управления инвестициями

#### *Тема 2.1. Основные направления анализа инвестиционных процессов. Денежные потоки от проекта*

Основные источники информации инвестиционного анализа. Денежный поток инвестиционного проекта. Срочный аннуитет. Бессрочный аннуитет. Чистые инвестиции. Система показателей, используемых для оценки и анализа эффективности инвестиций. Понятие простого и сложного процента.

Классификация видов процентной ставки, используемой в процессе оценки стоимости денег во времени: по использованию в процессе форм оценки стоимости денег во времени; по стабильности уровня используемой процентной ставки в рамках периода начисления; по обеспечению начисления определенной годовой суммы процента; по условиям формирования. Систематизация основных методических подходов к оценке стоимости денег во времени.

*Тема 2.2. Концепция и методический инструментарий оценки факторов инфляции и риска*

Методический инструментарий прогнозирования годового темпа и индекса инфляции. Методический инструментарий формирования реальной процентной ставки с учетом фактора инфляции. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора инфляции. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности инвестиционных операций с учетом фактора инфляции.

Систематизация основных методических подходов к учету фактора риска в процессе управления инвестиционной деятельностью предприятия.

**Раздел 3. Реальные инвестиции предприятия**

*Тема 3.1. Формы реальных инвестиций и политика управления ими*

Основные формы реального инвестирования: приобретение целостных имущественных комплексов; новое строительство; репрофилирование; реконструкция; модернизация; обновление отдельных видов оборудования; инновационное инвестирование в нематериальные активы; инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов. Основные этапы формирования политики управления реальными инвестициями.

*Тема 3.2. Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций*

Стадии реального инвестирования. Классификация инвестиционных проектов предприятия по основным признакам: по функциональной направленности; по целям инвестирования; по совместимости реализации; по срокам реализации; по объему необходимых инвестиционных ресурсов; по предполагаемой схеме финансирования. Структура разрабатываемого инвестиционного проекта предприятия в разрезе основных разделов.

*Тема 3.3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов*

Основные показатели оценки эффективности реальных инвестиционных проектов; чистый приведенный доход; индекс доходности; индекс рентабельности; период окупаемости; внутренняя ставка доходности.

Классификация рисков реальных инвестиционных проектов предприятия по основным признакам: по видам; по этапам осуществления проектов; по комплексности исследования; по источникам возникновения; по финансовым последствиям; по характеру проявления во времени; по уровню финансовых потерь; по возможности страхования.

Характеристика основных видов проектных рисков предприятия. Основные этапы оценки рисков реальных инвестиционных проектов предприятия. Основные принципы формирования программы реальных инвестиций предприятия: многокритериальность от-

бора проектов; дифференциация критериев отбора; учет объективных ограничений; обеспечение связи инвестиционной программы с производственной и финансовой программой предприятия; обеспечение сбалансированности по важнейшим параметрам.

#### **Раздел 4. Финансовые инвестиции предприятия**

Финансовые инвестиции как активная форма эффективного использования временно свободного капитала.

Основные формы финансового инвестирования, осуществляемые предприятием: вложение капитала в уставные фонды совместных предприятий; вложение капитала в доходные виды денежных инструментов; вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов. Основные этапы формирования политики управления финансовыми инвестициями предприятия.

Классификация фондовых инструментов по специфике их инвестиционных качеств: по степени предсказуемости инвестиционного дохода; по уровню риска, связанного с характером эмитента; по уровню риска и ликвидности, связанным с периодом обращения; по уровню ликвидности, связанному с характером выпуска и обращения.

Основные параметры оценки инвестиционных качеств акций: характеристика вида акций по степени защищенности размере дивидендных выплат; оценка отрасли, в которой осуществляет свою операционную деятельность эмитент; оценка основных показателей хозяйственной деятельности и финансового состояния эмитента; оценка характера обращения акций на фондовом рынке; оценка условий эмиссии акций.

Основные параметры оценки инвестиционных качеств облигаций: вид облигации по характеру эмитентов, сроку погашения и формам выплаты дохода; оценка инвестиционной привлекательности региона; оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия-эмитента; оценка характера обращения облигации на фондовом рынке; оценка условий эмиссии облигации.

Модели оценки реальной стоимости отдельных видов финансовых инструментов инвестирования: долговые и долевыми финансовыми инструментами инвестирования.

Оценка рисков отдельных инструментов инвестирования. Основные этапы оценки рисков отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Типизация инвестиционных портфелей предприятия: по целям формирования инвестиционного дохода; по уровню принимаемых рисков; по уровню ликвидности; по инвестиционному периоду; по условиям налогообложения инвестиционного дохода; по стабильности структуры основных видов финансовых инструментов инвестирования; по специализации основных видов финансовых инструментов инвестирования; по числу стратегических целей формирования; по первичности формирования.

Формирование портфеля финансовых инвестиций на основе современной портфельной теории. Этапы формирования портфеля финансовых инвестиций. Этапы процесса оперативного управления реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций. Состав основных факторов, снижающих уровень доходности долевыми и долговыми финансовыми инструментами инвестирования.

#### **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

– опережающая самостоятельная работа – изучение студентами нового материала до его изложения преподавателем на лекции и других аудиторных занятиях;

– *компьютерные информационные технологии* – применение компьютеров для доступа к Интернет-ресурсам, использование обучающих программ с целью расширения информационного поля, повышения скорости обработки и передачи информации, обеспечения удобства преобразования и структурирования информации для трансформации её в компетенции;

– *case-study* – анализ реальных проблемных ситуаций, имевших место в соответствующей области профессиональной деятельности и поиск вариантов лучших решений;

– *проблемное обучение* – стимулирование студентов к самостоятельной «генерации» знаний, умений и навыков, необходимых для решения конкретной проблемы;

– *контекстное обучение* – мотивация студентов к усвоению знаний путем выявления связей между конкретным знанием и его применением;

– *обучение на основе опыта* – активизация познавательной деятельности студента за счет ассоциации его собственного опыта с предметом изучения

## **6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

### ***Вопросы к экзамену***

1. Понятие и сущность инвестиций. Характеристика инвестиций предприятия как объекта управления.
2. Инвестиционная деятельность и роль инвестиций в увеличении ценности фирмы.
3. Классификация видов инвестиций предприятия.
4. Участники инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов.
5. Источники финансирования инвестиций, методы инвестирования.
6. Бюджетные источники финансирования инвестиций.
7. Собственные и привлеченные источники финансирования инвестиций.
8. Заемные источники финансирования инвестиций.
9. Лизинг как особая форма привлечения инвестиционных ресурсов.
10. Классический и современный подход к венчурному финансированию инвестиций.
11. Макроэкономические и нормативно-правовые факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия.
12. Государственная поддержка реальных инвестиций в России.
13. Сущность, цель и задачи управления инвестициями, его место в общей системе управления предприятием.
14. Денежные потоки в инвестиционном процессе, виды и направление анализа.
15. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования.
16. Будущая и текущая стоимости аннуитета. Ценность ренты. Модель Гордона.
17. Понятие и сущность инвестиционного проекта, его виды и стадии осуществления.
18. Требования к разработке и содержанию инвестиционного проекта.
19. Этапы подготовки инвестиционной документации.



20. Принципы и методические подходы к оценке эффективности реальных инвестиционных проектов.

21. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений.

22. Простейшие методы оценки инвестиций (расчет срока окупаемости, определение бухгалтерской рентабельности инвестиций).

23. Учет различий в сроках жизни инвестиционных проектов.

24. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.

25. Классификация рисков реальных инвестиционных проектов, основные этапы оценки рисков. Нейтрализация проектных рисков.

26. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта.

27. Виды и этапы разработки бизнес-плана.

28. Структура и содержание основных разделов бизнес-плана.

29. Формы финансовых инвестиций и политика управления ими. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг.

30. Портфель финансовых инвестиций и классификация его видов.

31. Управление портфелем финансовых инвестиций и его реструктуризация.

32. Инвестиционная привлекательность страны (региона, территории) и пути ее повышения.

### **Самостоятельная работа студентов**

Изучение дисциплины «Основы инвестиционной деятельности» следует начать с рассмотрения содержания дисциплины, ознакомления со списком рекомендуемой основной и дополнительной литературы и ее поиском в библиотеках университета, города или книжных магазинах.

Обучающий курс построен таким образом, чтобы студент мог самостоятельно изучить предлагаемый курс, последовательно знакомясь с содержанием отдельных тем, используя рекомендуемую литературу, контролируя процесс усвоения знаний и навыков, отвечая на вопросы по каждой из рассматриваемых тем.

Самостоятельная работа студентов осуществляется во внеурочное время под контролем преподавателя в часы консультаций. Самостоятельная работа осуществляется в течение всего курса и предусматривает

– изучение студентом тем, соответствующих учебному плану дисциплины, самостоятельно по материалам учебной и научной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;

– подготовку к практическим и семинарским занятиям по соответствующим темам.

Подготовка к практическим занятиям предполагает:

- изучение материалов лекций, учебников, учебных пособий, первоисточников и материалов в электронных средствах информации;

- формирование умения выделять проблемные вопросы, отвечать по существу на поставленный вопрос, как в плане практического занятия, так и в индивидуальном задании студенту;

- формирование умения обобщать изучаемый материал, а также строить достаточно убедительные и аргументированные, обоснованные выводы;

- выработка навыков самостоятельного поиска научной информации, умения составлять библиографию или список литературы по теме, умения цитировать первоисточники по

изучаемой проблеме, которые необходимы при составлении докладов, эссе, презентаций проектов и других видов сообщений.

Индивидуальные задания могут быть выполнены студентами, углубленно занимающимися тематикой курса «Основы инвестиционной деятельности» как в реферативной форме (объем до 20 стр.), так и в форме доклада (эссе) объемом до 4 стр. текста. Выбор темы производится либо по вариантам, либо по выбору студента, согласованному с преподавателем.

Приветствуется раскрытие студентом определенной темы на примере конкретного предприятия.

#### ***Примерная тематика вопросов для самоподготовки***

1. Привлечение иностранных инвестиций.
2. Создание свободных экономических зон и привлечение в них инвестиций.
3. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.
4. Лизинг как дополнительная форма финансирования капитальных затрат.
5. Капитальные вложения в строительство коммерческих объектов.
6. Инвестиции в недвижимость и их оценка.
7. Экспресс-анализ инвестиционного проекта.
8. Страхование инвестиций.
9. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
10. Оценка эффективности проектов по слиянию, поглощению компаний.
11. Анализ программных продуктов, применяемых для оценки инвестиционных проектов.
12. Франчайзинг в управлении инвестициями.
13. Проблемы оценки уровня риска и достоверности инвестиционных проектов.
14. Ипотечное кредитование: сущность и особенности.
15. Венчурное (рисковое) финансирование инвестиционных проектов.
16. Доходность и риск финансовых инвестиций.
17. Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях.
18. Портфель ценных бумаг и его модели.
19. Инвестиции в человеческий капитал.
20. Международные корпорации и их роль в прямом инвестировании.
21. Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности.
22. Драгоценные металлы как объект инвестирования.
23. IPO как инструмент международного инвестирования.
24. Инвестиционная привлекательность бизнеса и методы её повышения.
25. Инвестирование в создание дочерних компаний и филиалов.

#### ***Контрольные вопросы и типовые задачи для контроля самостоятельной работы студента по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности»***

1. Учёт каких факторов определяет сущность инвестиций (описаны в определении инвестиций)	
2. Какой (какие) виды инвестиций по своему абсолютному значению могут быть отрицательными	
3. Повторно используемый капитал в инвестиционных целях при условии предварительного его высвобождения в процессе реализации ранее выбранных инвестиционных проектов...	

4. По формам собственности инвестируемого капитала различают следующие виды инвестиций	
5. Какие инвестиции обычно приравниваются к сумме амортизационных отчислений в определенном периоде?	
6. Рейдеры являются «частным случаем» какого вида инвесторов?	
7. По совместимости осуществления выделяют следующие виды инвестиций	
8. Из каких двух частей складывается рентный (аннуитетный платеж)	
9. Процесс изъятия ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего его использования в инвестиционных целях (например, для покрытия убытков предприятия)	
10. Какой вид инвестора ориентирован на работу с косвенными инвестициями?	
11. Какой вид инвестора ориентирован на минимизацию рисков, даже несмотря на низкий уровень дохода	
12. В чем главное отличие бизнес-плана и инвестиционного проекта	

**Задача 1.** Рассчитать, на какой срок нужно инвестировать 200 тыс. руб., чтобы с использованием сложной процентной ставки 11% годовых в итоге получить 360 тыс. руб.

**Задача 2.** Рассчитать, какова будет доходность вложения 150 тыс. руб. в проект со сроком реализации 3 года, если в результате ожидается выручить 200 тыс. руб. одной суммой (проценты сложные).

1. Что входит в структуру лизингового платежа? (5 компонентов)	
2. Какое название носит момент времени, к которому наращиваются и дисконтируются все денежные потоки инвестиционного проекта для обеспечения их эквивалентности?	
3. Какой из видов инвесторов выбирает объект вложений исключительно по критерию их надежности и гарантий возврата средств, пусть даже с минимальным уровнем доходности?	
4. Какие инвестиции обычно приравниваются к сумме амортизационных отчислений в определенном периоде?	
5. Какой из видов краткосрочных инвестиций позволяет пользоваться средствами кредитора по мере необходимости (на повторяющейся основе)	
6. Внутренние источники финансирования инвестиций включают в себя	
7. Какой вид эффективности инвестиций является частным случаем бюджетной эффективности?	
8. Какие из показателей эффективности инвестиций измеряются в рублях?	
9. Какие виды товаров могут выступить в качестве обеспечения при получении кредита под залог товарно-материальных ценностей (описать и привести примеры)?	

10. Из каких двух видов потоков формируется суммарный денежный поток, необходимый для оценки эффективности инвестиций	
11. Преимуществом какого из методов инвестирования является отсутствие необходимости возврата средств инвестору?	
12. Какой вид затрат предприятия формирует не отток, а приток денежных средств?	

**Задача 3.** По условиям кредитного договора заемщик должен был в течение четырех лет ежеквартально выплачивать по 144 тыс. руб. Первые семь платежей были произведены своевременно в полном объеме. Восьмой платеж был совершен в двукратном размере. Определить сумму рентного ежеквартального платежа за оставшийся период, если использовалась процентная ставка 24 % годовых (проценты сложные).

**Задача 4.** Рассчитать на какой период будут инвестированы средства, если при годовой доходности 19% (проценты сложные) на вложенные 250000 руб. будет возвращено 320000 руб.

**Задача 5.** Рассчитать показатель внутренней нормы доходности для инвестиционного проекта со следующими характеристиками:

Период времени, $t$	Денежные потоки, руб.
0	-420 000
1	152 000
2	185 400
3	148 000
4	155 600

**Задача 6.** На основании таблицы требуется:

1. Определить окупаемость инвестиционных проектов А и Б.
2. Рассчитать индексы доходности и обосновать выбор наиболее выгодного варианта капитальных вложений.

Период времени, $t$	Денежные потоки, руб.	
	Проект А	Проект Б
0	-135 000	-290 000
1	86 700	166 500
2	95 400	129 600
3	—	143 300

Проектная дисконтная ставка 19%.

**Задача 7.** По предварительному кредитному соглашению фирма должна была погасить задолженность и начисленные проценты равными ежегодными платежами 45 тыс. руб. в течение 7 лет. Однако условия договора были изменены: через 2 года должен быть осуществлён единовременный платёж 180 тыс. руб., а оставшуюся часть долга планировалось погасить одним платежом через 3 года после первого.

Первый платёж был осуществлён вовремя и в полном объеме, а второй платеж был реструктурирован на два года с ежеквартальным погашением равными суммами.

Определить сумму квартальных платежей, если при планировании использовалась сложная процентная ставка 17 % годовых.

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### а) основная литература:

1. Инвестиционная деятельность: учеб. пособие / М.А. Николаев. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 336 с.: ил. <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785279033645.html>
2. Инвестиции: системный анализ и управление / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 288 с. ISBN 978-5-394-01870-1, <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394018701.html>
3. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Р.М. Мельников. - М.: Проспект, 2014. - Москва: Проспект, 2014. - 264 с. <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392131457.html>

### б) дополнительная литература:

1. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - ISBN 978-5-238-01687-0 ; [URL: //biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019)
2. Черняк, В.З. Управление инвестиционными проектами : учебное пособие / В.З. Черняк. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 365 с. - (Профессиональный учебник: Менеджмент). - ISBN 5-238-00680-2 ; [URL: //biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118746](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118746)
3. Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование : учебник / Н.В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 447 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00769-8 ; [URL: //biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527)
4. Мелкумов, Ян Сергеевич. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов по направлению 38.03.02.62 «Менеджмент» (квалификация (степень) «бакалавр») / Я. С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Инфра-М, 2016. — 175 с. : ил., табл. — (Высшее образование : Бакалавриат) .— Библиогр.: с. 172. — ISBN 978-5-16-009514-1.
5. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (режим доступа: справочная правовая система Консультант Плюс – лицензия ВлГУ)
6. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с изменениями и дополнениями) (режим доступа: справочная правовая система Консультант Плюс – лицензия ВлГУ).

### в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. Альт-Инвест 6.0 – профессиональная компьютерная модель для оценки инвестиционных проектов, составления ТЭО и бизнес-планов.
2. *Plan Business Intelligent* 2014 – программа для составления бизнес-плана.
3. <http://www.alt-invest.ru/index.php/ru/> – инвестиционный и финансовый анализ, управление инвестиционными проектами.
4. <http://www.investinregions.ru/> – инвестиционный портал регионов России.
5. <http://investvladimir.ru/> – инвестиционный портал Владимирской области.
6. <http://investmentbook.ru/> – сайт инвесторов.
7. <http://www.forex.com/ru/> – финансовые инвестиции через Интернет.

## **8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Для материально-технического обеспечения дисциплины «Основы инвестиционной деятельности» используются специализированная аудитория с ПК и компьютерным проектором, наборы презентаций для лекционных и практических занятий, отражающие научную и прикладную проблематику данного курса, библиотека ВлГУ, информационных справочных систем «КонсультантПлюс», «Гарант».

Примечание: В соответствии с нормативно-правовыми актами для инвалидов и лиц с ограниченными физическими возможностями при необходимости тестирование может быть проведено только в письменной или устной форме, а также могут быть использованы другие материалы контроля качества знаний, предусмотренные рабочей программой дисциплины.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.06 «Торговое дело» и профилю подготовки «Логистика в торговой деятельности»

Рабочую программу составил  к.э.н., доц. И.В. Паньшин

Рецензент

(представитель работодателя) зам. управляющего по продажам  Виноградова Е.В.

(место работы, должность, ФИО, подпись)



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры КиП

Протокол № 6а от 10.12.2015 года

Заведующий кафедрой  О.Б. Ярьс

(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.06 «Торговое дело»

Протокол № 2 от 14.12.2015 года

Председатель комиссии 

(ФИО, подпись)