

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра экономики и инвестиций

УТВЕРЖДЕНА

кафедрой экономики и инвестиций

Протокол от «29» августа 2018 г. № 8

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
ДИСЦИПЛИНЫ  
ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВЫХ  
ИНВЕСТИЦИЙ**

(Б1.В.ДВ.9.1)

краткое наименование дисциплины - ОЭФИ

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Инвестиционный анализ»

квалификация выпускника: Бакалавр

форма обучения: очная

Год набора - 2019

Новосибирск, 2018

**Автор–составитель:**

к. экон. н., доцент, доцент кафедры экономики и инвестиций С. Н. Чирihin

**Заведующий кафедрой экономики и инвестиций**

канд. экон. наук, доцент Т.В.Гурунян

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |           |
|---|-----------|
| <u>1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....</u>                                   | <u>4</u>  |
| <u>2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО .....</u>  | <u>5</u>  |
| <u>3. Содержание и структура дисциплины .....</u>   | <u>5</u>  |
| <u>4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....</u>  | <u>8</u>  |
| <u>5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....</u>  | <u>20</u> |
| <u>6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....</u> | <u>22</u> |
| <u>6.1. Основная литература.....</u>  | <u>22</u> |
| <u>6.2. Дополнительная литература.....</u>  | <u>22</u> |
| <u>6.3. Нормативно-правовые документы.....</u>  | <u>23</u> |
| <u>6.4. Интернет-ресурсы.....</u>   | <u>23</u> |
| <u>7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....</u>  | <u>23</u> |

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.9.1 Оценка эффективности финансовых инвестиций обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

| Код компетенции | Наименование компетенции   | Код этапа освоения компетенции | Наименование этапа освоения компетенции   |
|-----------------|--|--------------------------------|---|
| ПК-5            | Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т. д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений | ПК-5.5                         | Способность обосновать выбор управленческого решения после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств |

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

| ОТФ/ТФ  | Код этапа освоения компетенции | Результаты обучения   |
|---|--------------------------------|---|
| 08.008 Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг/А/02.6<br>Подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов/А/03.6<br>Консультирование клиента по оформлению сделок с поставщиком финансовой услуги (кроме операционной деятельности) | ПК-5.5                         | <i>на уровне знаний:</i> основных понятий, категорий и инструментов бухгалтерского (финансового) учета, экономического анализа и других экономических дисциплин; инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей |
|   |                                | <i>на уровне умений:</i> обобщать результаты анализа, формулировать выводы и на основе этого разрабатывать наиболее эффективные пути решения возникающих проблем;   |
|   |                                | <i>на уровне навыков:</i> владение навыками сбора, обработки и анализа необходимых экономических данных, используемых для решения профессиональных задач  |

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 ЗЕ.

Количество академических часов, выделенных на контактную работу студентов с преподавателем: 44 часа (22 часа – лекций, 22 часа – практических занятий) и 82 часа на самостоятельную работу обучающихся.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.9.1 Оценка эффективности финансовых инвестиций изучается на 4 курсе, в 8 семестре.

Дисциплина изучается после дисциплин Б1.В.ОД.3 Финансовая математика, Б1.В.ОД.4 Финансовый менеджмент, Б1.В.ОД.5 Оценка стоимости бизнеса, Б1.В.ОД.7 Инвестиции, Б1.В.ОД.11 Иностранные инвестиции, Б1.В.ДВ.6.1 Управление инвестиционным портфелем, Б1.В.ДВ.6.2 Экономика инноваций, Б1.В.ОД.10 Экономика организации.

## 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

| № п/п           | Наименование тем (разделов),                               | Объем дисциплины (модуля), час. |   |    |    |     | Форма текущего контроля успеваемости *, промежуточной аттестации* |                   |
|-----------------|--|---------------------------------|---|----|----|-----|---|-------------------|
|                 |  | Всего                           | Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий |    |    |     |   | СР                |
|                 |  |                                 | Л   | ЛР | ПЗ | КСР |   |                   |
| <i>Раздел 1</i> | Сущность инвестиционного рынка                             | 33                              | 6   |    | 6  |     | 21  |                   |
| Тема 1.1        | Понятие инвестиционного рынка                              | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О -1.1            |
| Тема 1.2        | Объекты и субъекты инвестирования                          | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О – 1.2           |
| Тема 1.3        | Инвестиционная инфраструктура                              | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О -1.3, Т – 1.3   |
| <i>Раздел 2</i> | Финансовые инструменты                                     | 33                              | 6   |    | 6  |     | 21  |                   |
| Тема 2.1        | Понятие о финансовых инструментах                          | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О – 2.1           |
| Тема 2.2        | Инвестиционные свойства акций                              | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О – 2.2, РЗ – 2.2 |
| Тема 2.3        | Инвестиционные свойства облигаций                          | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О – 2.3, Т – 2.3  |
| <i>Раздел 3</i> | Фундаментальный анализ эффективности финансовых инвестиций | 33                              | 6   |    | 6  |     | 21  |                   |
| Тема 3.1        | Понятие и сравнительная                                    | 11                              | 2   |    | 2  |     | 7   | О – 3.1           |

|  |   |            |            |  |            |            |            |                     |
|--|---|------------|------------|--|------------|------------|------------|---------------------|
|  | характеристика фундаментального и технического анализа эффективности инвестиций |            |            |  |            |            |            |                     |
| Тема 3.2                               | Базовая схема проведения фундаментального анализа                               | 11         | 2          |  | 2          |            | 7          | О – 3.2             |
| Тема 3.3                               | Основные методы фундаментального анализа  | 11         | 2          |  | 2          |            | 7          | О -3.3,<br>РЗ – 3.3 |
| Раздел 4                               | Раздел 4. Технический анализ эффективности финансовых инвестиций                | 27         | 4          |  | 4          |            | 19         |                     |
| Тема 4.1                               | Тема 4.1. Принципы технического анализа   | 9          | 2          |  | 2          |            | 5          | О – 4.1             |
| Тема 4.2                               | Тема 4.2. Основные методы проведения технического анализа                       | 8          | 2          |  | 2          |            | 4          | О – 4.2,<br>Т – 4.2 |
| Выполнение контрольной работы по курсу |   | 10         |            |  |            |            | 10         | КР                  |
| Промежуточная аттестация               |   | 18         |            |  |            | 18         |            | Экзамен             |
| <b>Всего:</b>                          |   | <b>144</b> | <b>22</b>  |  | <b>22</b>  | <b>18</b>  | <b>82</b>  | ак.ч.               |
|  |   | <b>4</b>   | <b>0,6</b> |  | <b>0,6</b> | <b>0,5</b> | <b>2,3</b> | з.е.                |
|  |   | <b>108</b> | <b>17</b>  |  | <b>17</b>  | <b>14</b>  | <b>60</b>  | астр.ч.             |

\* – формы текущего контроля успеваемости: контрольные работы (КР), опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (РЗ) и др.

## Содержание дисциплины

### Раздел 1 Сущность инвестиционного рынка

#### Тема 1.1. Понятие инвестиционного рынка

Сущность инвестиционного рынка. Классификация объектов инвестиций. Факторы, влияющие на функционирование инвестиционного рынка.

#### Тема 1.2. Объекты и субъекты инвестирования

Понятие объектов инвестирования и их классификация. Субъекты инвестирования, типы инвесторов. Принятие инвестиционных решений на инвестиционном рынке.

#### Тема 1.3. Инвестиционная инфраструктура

Сущность и принципы функционирования инвестиционной инфраструктуры. Ее роль в функционировании инвестиционного рынка. Роль государства в развитии инвестиционной инфраструктуры. Финансовые институты, их виды, роль в функционировании инвестиционного рынка.

### Раздел 2 Финансовые инструменты

### **Тема 2.1. Понятие о финансовых инструментах.**

Сущность финансового инструмента. Виды финансовых инструментов. Особенности эмиссии и обращения различных финансовых инструментов.

### **Тема 2.2. Инвестиционные свойства акций.**

Свойства обыкновенных и привилегированных акций. Особенности принятия инвестиционных решений. Информационная база принятия решений.

### **Тема 2.3. Инвестиционные свойства облигаций.**

Свойства закладных, беззакладных и конвертируемых облигаций. Особенности принятия инвестиционных решений. Информационная база принятия решений. Рейтинг облигаций.

## **Раздел 3 Фундаментальный анализ эффективности финансовых инвестиций**

### **Тема 3.1. Понятие и сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа эффективности инвестиций**

Сущность фундаментального и технического анализа, области их применения, сопоставимость результатов, история возникновения.

### **Тема 3.2. Базовая схема проведения фундаментального анализа**

Этапы проведения фундаментального анализа. Информационная база принятия решений. Типовые инвестиционные решения. Объекты изучения в фундаментальном анализе. Главные составляющие фундаментального анализа: макроэкономический анализ, отраслевой анализ, финансово-экономический анализ компаний, оценка бизнеса, анализ товарных рынков.

### **Тема 3.3. Основные методы фундаментального анализа**

Показатели рыночной оцененности акций (мультипликаторы): P/E (Price/Earnings per Share – отношение капитализации компании к чистой прибыли), P/S (Price/Sales – отношение капитализации к продажам), P/BV (Price/Book Value – отношение цены к балансовой стоимости акции), P/EBITDA (отношение капитализации к прибыли до вычета налогов, процентов по кредитам и амортизации -Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), EV/EBITDA (отношение стоимости компании к EBITDA), производственные мультипликаторы.

## **Раздел 4 Технический анализ эффективности финансовых инвестиций**

### **Тема 4.1. Принципы технического анализа**

Объекты изучения и основные постулаты технического анализа. Виды графиков в техническом анализе. Типовые инвестиционные решения.

### **Тема 4.2. Основные методы проведения технического анализа**

Понятие и виды трендов. Графические фигуры перелома и продолжения тренда. Классификация индикаторов технического анализа. Скользящие средние: понятие, способы расчёта, подаваемые сигналы. Пакеты скользящих средних. Осцилляторы и особенности их применения. Алгоритмическая торговля и виды торговых роботов. Ограничения на применение технического анализа.

#### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

##### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.9.1 Оценка эффективности финансовых инвестиций используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

| Тема (раздел)   | Методы текущего контроля успеваемости                             |
|---|---|
| <i>Раздел 1</i>   | <i>Сущность инвестиционного рынка</i>                             |
| 1.1 Понятие инвестиционного рынка   | Устные ответы на вопросы  |
| 1.2 Объекты и субъекты инвестирования   | Устные ответы на вопросы.   |
| 1.3 Инвестиционная инфраструктура   | Устные ответы на вопросы. Тестирование                            |
| <i>Раздел 2</i>   | <i>Финансовые инструменты</i>                                     |
| 2.1 Понятие о финансовых инструментах   | Устные ответы на вопросы  |
| 2.2 Инвестиционные свойства акций   | Устные ответы на вопросы. Расчетное задание                       |
| 2.3 Инвестиционные свойства облигаций   | Устные ответы на вопросы. Тестирование                            |
| <i>Раздел 3</i>   | <i>Фундаментальный анализ эффективности финансовых инвестиций</i> |
| 3.1 Понятие и сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа эффективности инвестиций | Устные ответы на вопросы  |
| 3.2 Базовая схема проведения фундаментального анализа   | Устные ответы на вопросы.   |
| 3.3 Основные методы фундаментального анализа  | Устные ответы на вопросы. Расчетное задание                       |
| <i>Раздел 4</i>   | <i>Технический анализ эффективности финансовых инвестиций</i>     |
| 4.1 Принципы технического анализа   | Устные ответы на вопросы.   |
| 4.2 Основные методы проведения технического анализа   | Устные ответы на вопросы. Тестирование                            |



- 4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):
- устное собеседование по вопросам билета;
  - проверка выполнения практических заданий.

#### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся**

##### **Типовые оценочные материалы по теме 1.1. Понятие инвестиционного рынка**

*Вопросы для опроса (О - 1.1):*

- 1.1.1. Каковы основные составляющие инвестиционного рынка?
- 1.1.2. Какие факторы влияют на состояние инвестиционного рынка?

##### **Типовые оценочные материалы по теме 1.2. Объекты и субъекты инвестирования**

*Вопросы для опроса (О - 1.2):*

- 1.2.1. Что называется объектом инвестирования?
- 1.2.2. Какие виды объектов инвестирования Вы знаете?
- 1.2.3. Как классифицируются инвесторы с точки зрения принятия инвестиционных решений?

##### **Типовые оценочные материалы по теме 1.3. Инвестиционная инфраструктура.**

*Вопросы для опроса (О - 1.3):*

- 1.3.1. Какие компоненты инвестиционной структуры Вы знаете?
- 1.3.2. Какова роль инвестиционной инфраструктуры в функционировании фондового рынка?
- 1.3.3. Каковы направления совершенствования инвестиционной инфраструктуры?
- 1.3.4. Назовите виды финансовых институтов.

*Тестовые задания (Т - 1.3):*

1.3.1. К функциям инвестиционного рынка относится:

- А) получение дохода инвесторами
- \*Б) мобилизация временно свободного капитала
- В) снижение рисков инвестиций

1.3.2. К рынку объектов реального инвестирования относится;

- А) ценные бумаги
- Б) патенты
- \*В) недвижимость

1.3.3. Вложения в новое строительство относятся к:

- А) инвестициям в сферы недвижимости
- \*Б) капитальным затратам
- В) инвестициям в прочие объекты реального инвестирования

1.3.4. Приобретение незавершенного строительства относится к:

- А) инвестициям в сферы недвижимости
- \*Б) капитальным затратам
- В) инвестициям в прочие объекты реального инвестирования

1.3.5. Инвестиции в драгоценные металлы относятся к:

- \*А) рынку объектов реального инвестирования
- Б) рынку объектов финансового инвестирования
- В) рынку интеллектуальных инвестиций

1.3.6. Покупка лицензии относится к:

- \*А) рынку объектов реального инвестирования
- Б) рынку объектов финансового инвестирования
- В) рынку объектов смешанного инвестирования

1.3.7. К неинституциональным инвестиционным посредникам относятся:

- А) банки
- Б) инвестиционные союзы
- \*В) физические лица

1.3.8. К моноинституциональным инвестиционным посредникам относятся:

- \*А) банки
- Б) инвестиционные союзы
- В) физические лица

1.3.9. К полиинституциональным инвестиционным посредникам относятся:

- А) банки
- \*Б) инвестиционные союзы
- В) физические лица

10. К инвестиционным институтам относится:

- А) пенсионный фонд
- Б) страховая организация
- \*В) фондовая биржа

1.3.10. Основной механизм аккумуляции инвестиционных ресурсов универсальных банков

- \*А) вклады
- Б) паи
- В) вступительные взносы

### **Типовые оценочные материалы по теме 2.1. Понятие о финансовых инструментах.**

*Вопросы для опроса (О – 2.1):*

- 2.1.1. В чем состоят отличительные особенности финансовых инструментов?
- 2.1.2. Перечислите основные виды финансовых инструментов.

### **Типовые оценочные материалы по теме 2.2. Инвестиционные свойства акций.**

*Вопросы для опроса (О – 2.2):*

- 2.2.1. Чем отличаются инвестиционные свойства обыкновенных и привилегированных акций?
- 2.2.2. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в акции?

*Расчетные задания (РЗ-2.2)*

2.2.1. За первый квартал общество выплатило дивиденды из расчета 6,00 руб. на акцию. В течение года общество планирует увеличивать ежеквартальные дивиденды с темпом роста 2%. Курсовая стоимость акции общества равна 200 руб. Определите перспективную дивидендную доходность по акции.

2.2.2. Курс акции компании А составляет 55 руб., доходность равная риску инвестирования в акцию 20%. На акцию был выплачен дивиденд 3 руб. Определить темп прироста будущих дивидендов, если он предполагается постоянным.

2.2.3. Доходность, соответствующая риску инвестирования в акцию компании А, равна 10%. В течение предыдущих трех лет по акции выплачивались дивиденды. За этот период дивиденд вырос с 6,5 руб. до 7,5 руб. Предполагается, что темп прироста будущих дивидендов сохранится на том же уровне. Определите курс акции.

2.2.4. Уставный капитал компании составляет 200 миллионов рублей и разделен на 78 тыс. обыкновенных и 22 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью. Рыночная стоимость обыкновенных акций 5876 руб., привилегированных акций 4231 руб. Прибыль компании до уплаты налогов равна 90 млн. руб., ставка налога на прибыль 20%. Ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 12%. Рассчитайте значение показателей EPS (доход на одну акцию) и P/E.

2.2.5. В настоящее время компания А не выплачивает дивиденды. Инвестор прогнозирует, что она начнет выплачивать дивиденды через пять лет. Первый дивиденд будет выплачен на акцию в размере 10 руб., в последующем он будет возрастать с темпом прироста 3% в год. Ставка дисконтирования, соответствующая риску инвестирования в акцию, равна 20%. Определите курсовую стоимость акции.

### **Типовые оценочные материалы по теме 2.3. Инвестиционные свойства облигаций**

*Вопросы для опроса (О – 2.3):*

2.3.1. Чем отличаются инвестиционные свойства закладных и беззакладных облигаций?

2.3.2. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в облигации?

*Тестовые задания (Т – 2.3):*

2.3.1. *Проценты по облигациям могут начисляться*

А) только как простые проценты

Б) только как сложные проценты

\*В) как простые, так и сложные проценты в зависимости от указанного в проспекте эмиссии

2.3.2. *Самый высокий доход из облигаций дает*

А) закладная облигация

\*Б) беззакладная

В) конвертируемая

2.3.3. *Самый высокий риск неполучения дохода из облигаций дает*

А) закладная облигация

\*Б) беззакладная

В) конвертируемая

2.3.4. *Конвертируемая облигация конвертируется по достижении определенного срока*

А) обязательно в одну акцию

Б) обязательно в одну беззалоговую облигацию

\*В) в определенное количество акций

2.3.5. *Обеспечением беззакладных облигаций служит:*

- А) все имущество эмитента
- \*Б) общая платежеспособность эмитента
- В) все ликвидное имущество эмитента

2.3.6. *Негарантированный уровень дохода обеспечивают:*

- А) конвертируемые облигации
- \*Б) обыкновенные акции
- В) префакции

2.3.7. *В период эффективной деятельности фирмы наиболее высокий уровень дохода обеспечивают:*

- А) конвертируемые облигации
- \*Б) обыкновенные акции
- В) префакции

2.3.8. *Возможность участия в управлении АО обеспечивают:*

- А) конвертируемые облигации
- \*Б) обыкновенные акции
- В) префакции

2.3.9. *Самый высокий риск неполучения дохода дают*

- А) конвертируемые облигации
- \*Б) обыкновенные акции
- В) префакции

2.3.10. *Последнюю очередность возврата капитала при ликвидации фирмы дают*

- А) конвертируемые облигации
- \*Б) обыкновенные акции
- В) префакции

### **Типовые оценочные материалы по теме 3.1. Понятие и сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа эффективности.**

*Вопросы для опроса (О – 3.1):*

- 3.1.1. В какой стране и в каких исторических условиях возник технический анализ?
- 3.1.2. Каковы области применения фундаментального и технического анализа?

### **Типовые оценочные материалы по теме 3.2. Базовая схема проведения фундаментального анализа.**

*Вопросы для опроса (О – 3.2):*

- 3.2.1. Перечислите этапы проведения фундаментального анализа.
- 3.2.2. Что является объектом изучения в фундаментальном анализе?

### **Типовые оценочные материалы по теме 3.3. Основные методы фундаментального анализа**

*Вопросы для опроса (О – 3.3):*

- 3.3.1. В чем сущность доходного подхода оценки финансовых инструментов?
- 3.3.2. Перечислите основные мультипликаторы фундаментального анализа.
- 3.3.3. Дайте сравнительную характеристику основных подходов фундаментального

анализа.

3.3.4. Охарактеризуйте области применения основных подходов фундаментального анализа.

*Расчетные задания (РЗ-3.3)*

3.3.1. По итогам года чистая прибыль на акцию составила  $EPS = 12.38$  руб., были выплачены дивиденды на акцию в размере  $DPS = 3$  руб. Рентабельность капитала составляет  $ROE = 23,5\%$ . Предполагается, что предприятие будет придерживаться стабильной политики реинвестирования прибыли, поэтому прибыль будет расти с постоянным темпом роста. Доходность акции, рассчитанная по методу CAPM, составляет  $27,8\%$ . Оцените темпы роста прибыли и дивидендов предприятия.

3.3.2. Коэффициент конверсии конвертируемой облигации равен 50, номинальная стоимость облигации 1000 рублей, срок до погашения 3 года, годовая купонная ставка 10%, рыночная стоимость 1500 рублей. Рыночная стоимость акции, являющейся базовым активом, составляет 19 рублей при номинальной стоимости 10 рублей. Рассчитайте:

а) конверсионную премию в процентах;

б) какой размер дивиденда по акциям должен быть объявлен эмитентом ценных бумаг в целях стимулирования конверсии путем уравнивания текущей доходности акций и облигаций.

3.3.3. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 8222600 рублей, а количество паев – 26 700 штук. Через 1 год стоимость чистых активов этого фонда составила 9744500 рублей, а количество паев - 29 500 штук. Рассчитайте доходность вложений в данный фонд, если размер надбавки составляет 0,6 %, а размер скидки – 0,9 %.

3.3.4. Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 800 акций компании «Х», имеющих курсовую стоимость 50 руб. за акцию, акций компании «У» в количестве 700 шт., имеющих курсовую стоимость 100 руб. за акцию, и облигаций в количестве 100 шт., имеющих номинал 800 рублей и курс 90%. В обращении находится 750 паев. Обязательства фонда составляют 82000 рублей. Рассчитайте стоимость пая.

3.3.5. Стандартное отклонение доходности рыночного индекса равно 35%, ковариация доходности рыночного индекса с доходностью акции компании А составляет 570. Определить коэффициент бета акции А относительно рыночного индекса.

**Типовые оценочные материалы по теме 4.1. Принципы технического анализа.**

*Вопросы для опроса (О – 4.1):*

4.1.1. Назовите аксиомы технического анализа.

4.1.2. Какие Вы знаете формы представления данных для проведения технического анализа?

4.1.3. Всегда ли совпадают результаты технического и фундаментального анализа?

**Типовые оценочные материалы по теме 4.2. Основные методы проведения технического анализа.**

*Вопросы для опроса (О – 4.2):*

4.2.1. Чем отличаются индикаторы тренда от осцилляторов?

4.2.2. Какие Вы знаете индикатора тренда?

4.2.3. Какие Вы знаете осцилляторы?

4.2.4. Какие Вы знаете фигуры графического анализа?

*Тестовые задания (Т – 4.2):*

4.2.1. Технический анализ используется для

- А) обоснования цен
- \*Б) прогнозирования цен
- В) планирования цен

4.2.2. В техническом анализе прогнозирование цен осуществляется на основе

- А) операции сравнения с другими рынками
- Б) анализа соотношения спроса и предложения
- \*В) анализа ценовых тенденций в прошлом

4.2.3. Самый старый инструмент для технического анализа появился в

- А) Англии
- Б) США
- В) Германии
- \*Г) Японии

4.2.4. Паттернами в техническом анализе называют

- \*А) типовые фигуры, формирующиеся на графиках
- Б) линии тренда цен
- В) линии роста цен
- Г) линии падения цен

4.2.5. Выводы технического анализа и фундаментального анализа

- А) всегда совпадают
- Б) всегда расходятся
- \*В) могут совпадать или расходиться

4.2.6. К аксиомам технического анализа относится высказывание:

- А) Движение цен на рынке не учитывает всю информацию
- Б) Движение цен на рынке учитывает не всю информацию
- \*В) Движение цен на рынке учитывает всю информацию

4.2.7. К аксиомам технического анализа относится высказывание:

- \*А) Движение цен подчинено тенденциям
- Б) Движение цен не подчинено тенденциям
- В) Движение цен в определенных случаях подчинено тенденциям

4.2.8. К аксиомам технического анализа относится высказывание:

- А) Характер движения цен повторяется
- \*Б) История повторяется
- В) изменения цен повторяются

4.2.9. Действенность технического анализа признают:

- А) все инвесторы
- Б) все успешные инвесторы
- \*В) часть инвесторов.

4.2.10. Технический анализ графиков цен в прошлом

- А) позволяет безусловно угадать «точки разворота» цен в будущем
- Б) позволяет безусловно угадать «точки разворота» цен в будущем при определенных условиях

\*В) не позволяет безусловно угадать «точки разворота» цен в будущем

### Типовые темы контрольных работ по дисциплине

1. Защита прав инвесторов на финансовых рынках: проблемы и перспективы.
2. Формы коллективного инвестирования, их сравнительная характеристика.
3. Паевые инвестиционные фонды: особенности создания и функционирования.
4. Негосударственные пенсионные фонды: особенности создания и функционирования.
5. Базовые модели формирования инвестиционного портфеля.
6. Показатели оценки эффективности управления инвестиционным портфелем.
7. Инвестиционная привлекательность: понятие, сущность, методы оценки.
8. Акции как инвестиционные инструменты.
9. Облигации как инвестиционные инструменты.
10. Основные подходы к оценке инвестиционной привлекательности акций.
11. Основные подходы к оценке инвестиционной привлекательности облигаций.
12. Дивидендная политика и ее влияние на курс акций компании.
13. Корпоративные действия эмитента как факторы ценообразования акций.
14. Базовые модели ценообразования ценных бумаг.
15. Основные подходы к анализу и прогнозированию финансового рынка.
16. Особенности применения фундаментального анализа.
17. Показатели фундаментального анализа акций.
18. Показатели фундаментального анализа облигаций.
19. Рейтинговая система оценки качества финансовых инструментов.
20. Факторные модели оценки финансовых инструментов.
21. Механические торговые системы: понятие и направления использования.
22. Электронная торговля финансовыми активами: проблемы и перспективы.
23. Инвестиционные стратегии: понятие, сущность, классификация, основные этапы.

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом их формирования.

| Код компетенции | Наименование компетенции  | Код этапа освоения компетенции | Наименование этапа освоения компетенции   |
|-----------------|---|--------------------------------|---|
| ПК-5            | Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений | ПК-5.5                         | Способность обосновать выбор управленческого решения после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств |

| Этап освоения компетенции  | Показатель оценивания  | Критерий оценивания  |
|--|--|--|
| ПК-5.5 Способность обосновать выбор управленческого решения после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств | Формулирует предложения по принятию управленческих решений, анализирует и оценивает результаты и последствия деятельности предприятия с правовой точки зрения. | Предлагает грамотные управленческие решения, оценивает результаты и перспективы последствий таких решений. |

### Типовые оценочные средства

1. Каковы основные составляющие инвестиционного рынка?
2. Какие факторы влияют на состояние инвестиционного рынка?
3. Что называется объектом инвестирования?
4. Какие виды объектов инвестирования Вы знаете?
5. Как классифицируются инвесторы с точки зрения принятия инвестиционных решений?
6. Какие компоненты инвестиционной структуры Вы знаете?
7. Какова роль инвестиционной инфраструктуры в функционировании фондового рынка?
8. Каковы направления совершенствования инвестиционной инфраструктуры?
9. Назовите виды финансовых институтов.
10. В чем состоят отличительные особенности финансовых инструментов?
11. Перечислите основные виды финансовых инструментов.
12. Чем отличаются инвестиционные свойства обыкновенных и привилегированных акций?
13. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в акции?
14. Чем отличаются инвестиционные свойства закладных и беззакладных облигаций?
15. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в облигации?
16. В какой стране и в каких исторических условиях возник технический анализ?
17. Каковы области применения фундаментального и технического анализа?
18. Перечислите этапы проведения фундаментального анализа.
19. Что является объектом изучения в фундаментальном анализе?
20. В чем сущность доходного подхода оценки финансовых инструментов?
21. Перечислите основные мультипликаторы фундаментального анализа.
22. Дайте сравнительную характеристику основных подходов фундаментального анализа.
23. Охарактеризуйте области применения основных подходов фундаментального анализа.
24. Назовите аксиомы технического анализа.
25. Какие Вы знаете формы представления данных для проведения технического анализа?
26. Всегда ли совпадают результаты технического и фундаментального анализа?
27. Чем отличаются индикаторы тренда от осцилляторов?
28. Какие Вы знаете индикатора тренда?



29. Какие Вы знаете осцилляторы?
30. Какие Вы знаете фигуры графического анализа?

### Типовые билеты для экзамена

#### Билет № 1

1. В чем состоят отличительные особенности финансовых инструментов?
2. Какие Вы знаете осцилляторы?
3. Расчетное задание. В начале года в портфель инвестировали 30 млн. руб., через три месяца его стоимость выросла до 32 млн. руб., и на следующий день в портфель внесли дополнительно 4 млн. руб. Еще через три месяца стоимость портфеля составила 35 млн. руб., и в него внесли 2 млн. руб., а еще через три месяца стоимость портфеля составила 37 млн. руб., и из него изъяли 2 млн. руб. В конце года стоимость портфеля составила 38 млн. руб. Ставка без риска равна 8% годовых. Определите коэффициент Шарпа портфеля. В задаче использовать выборочное стандартное отклонение.

#### Билет № 2

1. Какие виды объектов инвестирования Вы знаете?
2. Чем отличаются индикаторы тренда от осцилляторов?
3. Расчетное задание. Портфель облигаций содержит три вида облигаций и имеет следующую структуру: 25 облигаций по курсу 96,34 с номиналом 1000 руб. и с дюрацией 15 лет; 150 облигаций по курсу 107,35 с номиналом 100 руб. и с дюрацией 10 лет; 100 облигаций по курсу 87,23 с номиналом 500 руб. и с дюрацией 2 года. Какова дюрация портфеля в годах?

#### Билет № 3

1. Перечислите основные мультипликаторы фундаментального анализа.
2. Чем отличаются инвестиционные свойства закладных и беззакладных облигаций?
3. Расчетное задание. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: А, В и С. Индекс рассчитывается как среднее арифметическое, взвешенное по капитализации компаний. На момент начала расчета индекса цена акции А была равна 25 руб., В - 30 руб., С - 55 руб. Количество выпущенных акций компании А составляло 200 штук, В - 300 штук и С - 400 штук. В момент времени Т цены акций составили: А - 32 руб., В - 45 руб., С - 44 руб., а количество выпущенных акций: А - 250 штук, В - 380 штук, С - 400 штук. Значение индекса в момент начала его расчета равно 10. Определите значение индекса в момент времени Т.

### Шкала оценивания.

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Экзамен<br>(5-<br>балльная<br>шкала) | Критерии оценки |
|--------------------------------------|-----------------|

|                    |  |
|--------------------|--|
| 2 (0 – 40 баллов)  | Не предлагает грамотные управленческие решения, не оценивает результаты и перспективы последствий таких решений.                                       |
| 3 (41 – 64 баллов) | Предлагает на минимальном уровне грамотные управленческие решения, оценивает на минимальном уровне результаты и перспективы последствий таких решений. |
| 4 (65 – 79 баллов) | Предлагает на достаточном уровне грамотные управленческие решения, оценивает на достаточном уровне результаты и перспективы последствий таких решений. |
| 5 (80-100 баллов)  | Предлагает грамотные управленческие решения, оценивает результаты и перспективы последствий таких решений.   |

#### **4.4. Методические материалы**

Экзамен по дисциплине «Оценка эффективности финансовых инвестиций» проводится по билетам. Содержание билета включает 2 теоретических вопроса и 1 расчетное задание.

Ответ на вопросы дается в устной форме. Ответ должен быть развернутым, логичным, содержать обоснованные выводы. При этом обучающемуся следует активно и точно использовать понятийно-категориальный аппарат дисциплины. После изложения ответа обучающийся должен ответить на дополнительные вопросы экзаменатора, которые позволяют оценить уровень знаний по дисциплине. Дополнительные вопросы могут относиться непосредственно к вопросу, содержащемуся в билете, или к инвариантным положениям дисциплины. Расчетное задание выполняется письменно и предъявляется экзаменатору для проверки.

Оценка, полученная в результате прохождения экзамена, учитывается при расчете итоговой оценки по дисциплине наряду с баллами, накопленными в ходе текущего контроля в течение периода изучения дисциплины. Подсчет итоговой оценки производится в соответствии с регламентом работы по балльно-рейтинговой системе.

#### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

При изучении дисциплины «Оценка эффективности финансовых инвестиций» проводятся лекции в разнообразных форматах, практические занятия, в ходе которых проводятся устные опросы, тестирование, выполнение практических заданий.. В течение семестра обучающийся выполняет письменную контрольную работу с элементами научного исследования по наиболее актуальным проблемам оценки финансовых инвестиций.

В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждого раздела дисциплины. Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала, даются рекомендации по выполнению заданий к практическим занятиям.

Материалы лекций являются основой для подготовки обучающихся к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной и контрольной работ, а также к промежуточной аттестации по дисциплине.

Практические занятия позволяют более детально проработать наиболее важные темы курса. Целью практических занятий является закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельной работы, контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы занятия.

Подготовка к практическим занятиям осуществляется студентами самостоятельно с использованием научной и учебной литературы и необходимых правовых источников. На практических занятиях у студентов формируются навыки публичного выступления, анализа материала, умение грамотно и обоснованно отвечать на поставленные вопросы и применять полученные теоретические знания к практическим ситуациям, а также умение решать практические задания (задачи).

Учебным планом для студентов предусмотрена самостоятельная работа, которая способствует более полному усвоению теоретических знаний, выработке навыков аналитической работы с литературой формированию практических умений и навыков, в том числе навыков работы в команде.

Целью самостоятельной работы является формирование способностей к самостоятельному познанию и обучению, поиску литературы, обобщению, оформлению и представлению полученных результатов, их критическому анализу, поиску новых решений, аргументированному отстаиванию своих предложений, умений подготовки выступлений и решения аналитических задач.

В учебно-методических материалах, включенных в список рекомендованной литературы, присутствуют вопросы для самоконтроля, которые помогают обучающемуся контролировать индивидуальный уровень освоения дисциплины.

В ходе освоения дисциплины студенты могут получить индивидуальные консультации преподавателя по учебной дисциплине по расписанию.

Самостоятельная работа в курсе рассматривается с одной стороны, как форма или метод обучения и вид учебной деятельности, осуществляемый без непосредственного вмешательства преподавателя, с другой – как средство вовлечения обучающихся в самостоятельную познавательную деятельность, средство формирования у них методов ее организации. Под самостоятельной деятельностью понимается вид познавательной деятельности, в котором предполагается определенный уровень самостоятельности во всех структурных компонентах деятельности по ее выполнению: от постановки проблемы до осуществления контроля, самоконтроля и коррекции, с переходом от выполнения простых видов работ к более сложным, а также с передачей всех функций самому обучающемуся.

Контрольная работа по дисциплине предусматривает самостоятельную разработку студентом конкретно поставленной проблемы с элементами научного исследования и подготовке письменного отчета по проведенной работе.

Основная цель написания контрольной работы - на основе изучения теоретических положений оценки финансовых инвестиций, изучения и анализа нормативного материала,

аналитической практики, выработать у студентов навыки и умения по практической реализации некоторых вопросов в рамках профессиональной деятельности.

Обучающийся самостоятельно выбирает тему из предложенного списка.

По согласованию с преподавателем обучающийся может написать работу по теме в рамках предмета дисциплины, отсутствующей в списке.

Работа должна иметь определенную структуру: титульный лист, оглавление, введение, главы, состоящие из параграфов, заключение, список использованных источников.

Объем контрольной работы должен составлять до 20 страниц машинописного текста (без учета титульного листа, содержания (оглавления), списка источников и приложений), оформленная по ГОСТу.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература**

1. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс] / А. Дамодаран ; пер. Д. Липинский, И. Розмаинский, А. Скоробогатов ; науч. ред. Е. Сквирская и др. - 5-е изд. – Электрон. дан. - Москва : Альпина Паблишер, 2014. - 1069 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279385>, требуется авторизация (дата обращения : 06.08.2016). – Загл. с экрана.

2. Косорукова, И. В. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса [Электронный ресурс] : учебник / И. В. Косорукова, С. А. Секачев, М. А. Шуклина ; под ред. И. В. Косорукова. – Электрон. дан. - Москва : Моск. финансово-промышлен. ун-т «Синергия», 2016. - 904 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=429483>, требуется авторизация (дата обращения : 06.08.2016). – Загл. с экрана.

3. Шорохов С. Г. Математические модели оценки финансовых активов [Электронный ресурс] : учеб. пособие / С. Г. Шорохов. - Электрон. дан. - Москва : Рос. ун-т дружбы народов, 2012. - 104 с. - Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/22192>, требуется авторизация (дата обращения : 06.08.2016). – Загл. с экрана.

### **6.2 Дополнительная литература**

1. Кадиев, Е. П. Рынок ценных бумаг и Интернет [Электронный ресурс] / Е. П. Кадиев. - Электрон. дан. – Москва : Лаборатория книги, 2012. - 155 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142490>, требуется авторизация (дата обращения : 06.08.2016). - Загл. с экрана.

2. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. – Электрон. дан. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>, требуется авторизация (дата обращения : 06.08.2016). - Загл. с экрана.

3. Селищев, А. С. Рынок ценных бумаг : учеб. для бакалавров, для студентов вузов, обучающихся по экон. направлениям и специальностям / А. С. Селищев, Г. А. Маховикова ; С.-Петербург. гос. ун-т экономики и финансов. - Москва : Юрайт, 2012. - 431 с. - То же

[Электронный ресурс]. - Доступ из ЭБС изд-ва «Юрайт». - Режим доступа : <https://biblio-online.ru/book/19DE7584-9C60-46DE-80AC-E76972A4B0FA>, требуется авторизация (дата обращения : 23.07.2016). - Загл. с экрана.

4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учеб. для бакалавров, для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям и направлениям / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2012. – То же [Электронный ресурс]. - Доступ из ЭБС изд-ва «Юрайт». — Режим доступа : <https://biblio-online.ru/book/2A7FD145-A838-4AC0-933A-D4602C8EE5B3>, требуется авторизация (дата обращения : 07.08.2016). - Загл. с экрана.

5. Экономико-правовой анализ рынка ценных бумаг в России [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В. И. Гришин [и др.]. – Электрон. дан. - Москва : Юнити-Дана, 2016. - 247 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа : [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=446405&sr=1](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=446405&sr=1), требуется авторизация (дата обращения : 25.07.2016). – Загл. с экрана.

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

1. Щербина, О. Ю. Оценка ценных бумаг : учеб. пособие для студентов очной формы обучения по специальности 080105.65 - Финансы и кредит / О. Ю. Щербина ; Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2009. - 106 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа : <http://www.sarpanet.ru>, требуется авторизация (дата обращения : 06.08.2016). - Загл. с экрана.

### **6.4. Нормативно-правовые документы**

1. Гражданский кодекс РФ
2. ФЗ «О рынке ценных бумаг»

### **6.4. Интернет-ресурсы.**

1. «Рынок ценных бумаг» - Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>
2. «Инвестиции в России» - Режим доступа: <http://www.ivrv.ru/>
3. «Финансы, деньги, инвестиции» - Режим доступа: <http://finvector.ru/finansy-dengi-investicii>
4. «Экономика, управление, инвестиции» - Режим доступа: <http://euui-journal.ru/> – сайт журнала
5. ЦБ РФ - Режим доступа: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
6. ММВБ-РТС - Режим доступа: <http://moex.com/>

### **7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

#### **Программное обеспечение**

1. Единая электронная справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Единая электронная справочно-правовая система «Гарант»
3. СДО «Прометей»
4. Офисный пакет Microsoft Office.

|   |  |
|---|--|
| <b>Наименование специальных помещений и помещений для</b> | <b>Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b> |
|---|--|

|   |   |
|---|---|
| <b>самостоятельной работы</b>   |   |
| <i>Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа</i>  | экран, компьютер с подключением к локальной сети института, и выходом в Интернет, звуковой усилитель, антиподаватель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна настольная, доска аудиторная   |
| <i>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа</i>   | столы аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная   |
| <i>Аудитория для самостоятельной работы обучающихся. Центр Интернет-ресурсов</i>                                    | компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет, столы аудиторные, стулья, доски аудиторные  |
| <i>Центр интернет-ресурсов</i>  | компьютеры с выходом в Интернет, автоматизированную библиотечную информационную систему и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Университетская Информационная Система РОССИЯ», «Электронная библиотека диссертаций РГБ», «Научная электронная библиотека eLIBRARY», «EBSCO», «SAGE Premier». Система федеральных образовательных порталов «Экономика. Социология. Менеджмент», «Юридическая Россия», Сервер органов государственной власти РФ, Сайт Сибирского Федерального округа и др. Экран, компьютер с подключением к локальной сети филиала и выходом в Интернет, звуковой усилитель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная. Наборы виртуального демонстрационного оборудования, наглядные учебные пособия. |
| <i>Библиотека (имеющая места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет</i> | компьютеры с подключением к локальной сети филиала и Интернет, Wi-Fi, столы аудиторные, стулья.   |