МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Дзержинский филиал ННГУ

УТВЕРЖДАЮ

Директор Дзержинского филиала ННГУ

_____ Е.И. Яковлева

«31» _____ 2018 г.

Рабочая программа дисциплины

ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА

Направленность (профиль) образовательной программы

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Квалификация

БАКАЛАВР

Форма обучения

ЗАОЧНАЯ

г.Дзержинск

2014 г.

1. Место и цели дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины, модули» и является дисциплиной по выбору для изучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы. Изучается на 3 курсе в 6 семестре по очной и заочной формам обучения.

Целью дисциплины «Оценка денежных потоков» является формирование теоретических знаний и практических навыков по организации управления и методике оценки денежных потоков на предприятии.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников)

Формируемые компетенции	**Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций**
ПК-1 - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	З1 (ПК-1) Знать основные методы сбора и анализа исходных данных для проведения финансовых расчетов. *У1 (ПК-1) Уметь* собирать и анализировать исходные данные для проведения финансовых расчетов. *В1 (ПК-1)Владеть* современными методиками экономического анализа параметров и результатов деятельности хозяйствующих субъектов.
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	*З1 (ПК-5) Знать* основные методы для оценки и анализа денежных потоков *У1 (ПК-5)Уметь* использовать численные методы при оценке и анализе денежных потоков. *В1 (ПК-5)Владеть* навыками решения долгосрочных финансовых задач предприятий и организаций различных форм собственности для разработки конкретных управленческих мероприятий.

3. Структура и содержание дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) составляет 3 зачетные единицы, всего 108 часов, из которых:

- по заочной форме 12 часов составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (4 часа занятия лекционного типа, 8 часов занятия семинарского типа), 92 часа составляет самостоятельная работа обучающегося, 4 часа промежуточная аттестация.

Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего					
	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная
Тема 1. Содержание концепции временной стоимости денег			9,5			0,5									0,5			9
Тема 2. Процесс наращения денежных сумм во времени			12			0,5			1						1,5			10
Тема 3. Процесс дисконтирования денежных потоков			13			0,5			1						1,5			11
Тема 4. Номинальные, эффективные и эквивалентные процентные ставки			13			0,5			1						1,5			11
Тема 5. Анализ сроков и уровня доходности финансовых операций			12			0,5			1						1,5			10
Тема 6. Использование учетных процентных ставок.			13			0,5			1						1,5			11
Тема 7. Использование и оценка аннуитетных платежей.			12			0,5			1						1,5			10
Тема 8. Анализ бессрочных аннуитетов.			12			0,5			1						1,5			10
Тема 9. Способы погашения кредитной задолженности.			11						1						1			10
Промежуточная аттестация - зачет (очная), зачет и контрольная работа (заочная)			4															
ИТОГО			108			4			8						12			92

4. Образовательные технологии

4.1 Лекции. В ходе лекционных занятий активно используются современные информационные технологии, а также мультимедийные средства. Лекционные занятия проводятся с использованием мультимедийного оборудования, позволяющего иллюстрировать излагаемый материал графической информацией.

4.2 Практические занятия. В ходе практических занятий широко используются электронные таблицы и построенное на их основе программное обеспечение (например, для нахождения ставки доходности по купонным облигациям, а также внутренней ставки доходности инвестиционных проектов). В процессе проведения практических занятий планируется применение интерактивных форм обучения (они эффективны при обсуждении дискуссионных вопросов, например, о множественности значений IRR, при пояснении экономического смысла дисконтирования на примере стоимости «вечной» ренты и его связи с экономической концепцией альтернативной стоимости и пр.). Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, составляет не менее 20% аудиторных занятий.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Формами текущего контроля уровня знаний и умений, приобретаемых и усваиваемых каждым студентом при изучении дисциплины «Оценка денежных потоков» являются следующие:

- подготовка докладов с презентациями;
- решение задач в ходе практических занятий;
- проведение контрольных работ.

5.1 Подготовка докладов с презентациями по дисциплине «Оценка денежных потоков»

При подготовке докладов студентам необходимо повторить лекционный материал, а также изучить рекомендованную литературу и представить полученные результаты решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы в форме презентации. Озвученные студентами доклады подлежат коллективному обсуждению.

Примерная тематика докладов

1. Особенности расчета и начисления процентов в практике российских банков.
2. Способы начисления и погашения процентов при осуществлении краткосрочного корпоративного кредитования.
3. Способы начисления и погашения процентов при осуществлении долгосрочного корпоративного кредитования.
4. Практика начисления процентов в операциях потребительского кредитования.
5. Законодательная база расчета эффективной процентной ставки в России.
6. Законодательная база расчета полной стоимости кредита.
7. Особенности финансовых расчетов в операциях пенсионного страхования.
8. Расчет страховых и премиальных платежей в операциях страхования жизни.
9. Расчеты денежных потоков при осуществлении факторинговых операций.
10. Расчеты денежных потоков при осуществлении форфейтинговых операций.

5.2 Решение задач в ходе практических занятий

Для выполнения промежуточного контроля умений и навыков студентов предусматривается решение задач и выполнение упражнений, предоставляемых преподавателям. Задачи и упражнения выполняются студентами самостоятельно по окончанию изучения основных разделов дисциплины, имеющих прикладное значение.

5.3 Контрольная работа

Основная цель контрольной работы углубить теоретическую подготовку и практические навыки по дисциплине «Оценка денежных потоков».

В процессе выполнения контрольной работы студенты должны показать умение производить стоимостную оценку различных финансовых инструментов и операций, определять их экономическую эффективность.

В начале семестра каждый студент получает задание, связанное срешением предложенных задач. Процедура защиты контрольной работы составляет обязательную часть учебного процесса, направленную на проверку теоретических знаний и самостоятельности работы студентов при решении задач. Ниже представлен один из вариантов контрольной работы.

5.4 Перечень вопросов для самостоятельной проверки

1. Чем определяется ставка процента в экономике? Что такое номинальная и реальная ставки?
2. Что такое форвардные ставки и спот-ставки?
3. Виды ссудных ставок и их особенности.
4. Чем отличаются простая и сложная схема начисления процентов?
5. Что понимается под непрерывным начислением процентов?
6. Что такое будущая стоимость и текущая стоимость денежных потоков?
7. Когда применяется дисконтирование по учетной ставке?
8. Использование и учет векселей.
9. Что такое вексельный кредит? Учет векселей в банке.
10. Что такое номинальная и эффективная процентные ставки?
11. Назовите основные идеализации метода дисконтирования денежных потоков в финансовом менеджменте.
12. Как учитывается изменение ценности денег со временем в процедуре дисконтирования?
13. Как учитывается риск при оценке денежных потоков?
14. Приведите примеры задач, которые приводят к дисконтированию.
15. Правильно ли сказать, что дисконтирование отражает инфляционные потери?
16. В каких случаях используется дисконтирование по простой, а в каких – по сложной ставке?
17. Приведите примеры операций, предполагающих необходимость определения размера используемых процентных ставок и уровня годовой доходности.
18. Приведите примеры ситуаций, предполагающих необходимость определения сроков финансовых операций.
19. Как изменяется со временем цена дисконтной облигации, если ее доходность к погашению остается неизменной?
20. Как связаны цена облигации и ее доходность к погашению в данный момент времени?
21. В чем состоит основная проблема применения метода дисконтирования для оценки акций?
22. С каким из инвестиционных критериев можно соотнести показатель доходности облигации к погашению?
23. Приведите практические примеры ограниченной и пожизненной, немедленной и отсроченной рент.
24. Почему для оценки рент чаще используется текущая (PV), а не будущая (FV) стоимость?
25. Приведите примеры использования аннуитетных платежей в финансовых отношениях предприятий и банковской деятельности.
26. Приведите примеры использования бессрочных аннуитетных платежей.

27. Какие проблемы возникают при использовании метода бессрочных аннуитетов для анализа реальных финансовых операций?
28. Преимущества и недостатки методов погашения долга аннуитетными и дифференцированными платежами.
29. Оцените общую переплату по кредиту для случаев погашения долга аннуитетными и дифференцированными платежами.

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее календарным планом изучения дисциплины и перечнем литературы; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины. *При подготовке к практическому занятию* необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

Практические занятия неразрывно связаны с домашними заданиями как основным видом текущей самостоятельной работы, являясь, в сочетании с систематическим изучением теоретического материала основой рейтинговой оценки знаний, фиксируемой в промежуточной аттестации.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче формы промежуточной аттестации.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Важную роль в изучении дисциплины играет *подготовка контрольной работы*. Прежде чем приступить к написанию работы, следует внимательно ознакомиться с темой и рекомендованной литературой. Целесообразно также использовать монографии, журнальные и газетные статьи, нормативные правовые документы, электронные ресурсы. Перечень использованных литературных источников свидетельствует о глубине проработки темы. Весь изученный материал систематизируется и излагается в соответствии с планом. Важно, при написании контрольной работы выразить собственную позицию по изучаемой проблеме. Материал следует излагать грамотно, четко, без повторений и сокращений (кроме общепринятых).

При подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа студентов, прежде всего, заключатся в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, студент должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратится к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Существует несколько методов работы с литературой.

Один из них – метод повторения: смысл прочитанного текста можно заучить наизусть. Простое повторение воздействует на память механически и поверхностно. Полученные таким путем сведения легко забываются.

Наиболее эффективный метод - метод осознанного запоминания: прочитанный текст нужно подвергнуть большей, чем простое заучивание, обработке. Чтобы основательно обработать информацию, важно произвести целый ряд мыслительных операций: прокомментировать новые данные; оценить их значение; поставить вопросы; сопоставить полученные сведения с ранее известными.

Для улучшения обработки информации очень важно устанавливать осмысленные связи, структурировать новые сведения. Изучение научной, учебной и иной литературы требует ведения рабочих записей. Форма записей может быть весьма разнообразной: простой или развернутый план, тезисы, цитаты, конспект.

6. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

6.1 Перечень компетенций выпускников образовательной программы с указанием результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

ПК-1 - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Индикаторы компетенции	**ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**	
	Не зачтено	**Зачтено**
Знания	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок
Умения	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.
Навыки	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 50 %	51-100 %

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

Индикаторы компетенции	**ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ**	
	Не зачтено	**Зачтено**
Знания	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок
Умения	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все

	Имели место грубые ошибки.	задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.
Навыки	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 50 %	51-100 %

6.2. Описание шкал оценивания

Итоговый контроль качества усвоения студентами установлен зачет. На зачете определяется:

- уровень усвоения студентами основного учебного материала по дисциплине;
- уровень понимания студентами изученного материала
- способности студентов использовать полученные знания для решения конкретных задач.

Зачет проводится в устной форме. Устная часть зачета заключается в ответе студентом на теоретические вопросы курса (с предварительной подготовкой) и последующем собеседовании в рамках тематики курса. Собеседование проводится в форме вопросов, на которые студент должен дать краткий ответ.

Критерии оценки знаний при сдаче зачета

Оценка	Критерий
Зачет	ответ на все основные пункты вопроса изложен в полном объеме и грамотно, возможны некоторые недочеты (неточности при изложении теоретического материала, нет четкости при формулировке определений, допущены несущественные ошибки в формулировках различного рода понятий и т.д.).
Незачет	не изложены основные положения теории; студент не в состоянии изложить основные положения курсов дисциплин специальности; допущены существенные ошибки в формулировках базовых экономических понятий

6.3. Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), характеризующих этапы формирования компетенций

Критерии оценок для тестирования:

«превосходно» - 96-100% правильных ответов;
«отлично» – 86-95% правильных ответов;
«очень хорошо» - 81-85% правильных ответов;
«хорошо» – 66-80% правильных ответов;
«удовлетворительно» – 56-65% правильных ответов.
«неудовлетворительно» - 46-55% правильных ответов;
«плохо» - 45% и меньше правильных ответов.

Критерии оценки решения практических задач

Оценка	Уровень подготовленности
Превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
Отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
Очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей непринципиального характера
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ

	логичен и обоснован, допущены неточности непринципиального характера, но обучаемый показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
Удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но обучаемый допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
Неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), обучаемый дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
Плохо	Задание не выполнено, обучаемый демонстрирует полное незнание материала

Критерии оценки доклада

Превосходно	Доклад выполнен в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
Отлично	Доклад соответствует изучаемой теме, студент корректно отражает философские принципы и законы, учитывает в докладе особенности современного этапа развития философии, ссылается на авторитетных авторов, использует достоверные источники информации. Презентация отвечает критериям лаконичности, информативности. Студент способен выразить идею ясно, удерживая внимание и интерес аудитории.
Очень хорошо	Доклад выполнен в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей непринципиального характера
Хорошо	Доклад соответствует изучаемой теме, студент корректно отражает философские принципы и законы, но при ответе не учитывает идеи современных авторов. Презентация информативна, но перегружена информацией, тяжела для восприятия слушателем. Студент способен выразить идею доклада в публичном выступлении, но не может при этом удержать внимание и интерес аудитории.
Удовлетворительно	Доклад соответствует изучаемой теме, но не в полной мере раскрывает ее, студент не ссылается на авторитетных авторов, использует недостоверные источники информации. Презентация служит демонстрации содержания доклада, однако не в полной мере раскрывает его содержание, не является удобной для восприятия. Студент с трудом выражает свою мысль, сталкивается со сложностями при взаимодействии с аудиторией.
Неудовлетворительно	Доклад не соответствует изучаемой теме или не раскрывает ее содержания.
Плохо	Доклад не выполнен, обучаемый демонстрирует полное незнание материала, обучаемый демонстрирует полное незнание материала

Критерии оценки контрольной работы

Оценка	Уровень подготовленности, характеризуемый оценкой
Превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучающийся отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала
Отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучающийся отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
Очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучающийся отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей непринципиального характера
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности непринципиального характера, но обучающийся показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
Удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но обучающийся допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
Неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач),

	обучающийся дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
Плохо	Задание не выполнено, обучающийся демонстрирует полное незнание материала

6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций и (или) для итогового контроля сформированности компетенции.

Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине

1. Временная стоимость денег, факторы изменения ценности денег во времени, способы учета фактора времени при оценке денежных потоков.
2. Понятие банковских процентов, виды процентных ставок, способы их начисления.
3. Процесс наращения денежных потоков во времени, применение наращения в финансовом анализе.
4. Сравнение результатов наращения на основе простых и сложных процентных ставок.
5. Процесс дисконтирование денежных потоков во времени.
6. Применение концепции дисконтирования денежных потоков в финансовом и инвестиционном менеджменте.
7. Номинальные процентные ставки. Наращение и дисконтирование при начислении процентов несколько раз в год.
8. Наращение и дисконтирование при непрерывном начислении процентов.
9. Эффективная ставка процентов. Эквивалентность процентных ставок.
10. Сравнение различных вариантов начисления процентов.
11. Методы определение срока финансовой операции.
12. Методы оценки уровня доходности финансовой операции.
13. Особенности использования учетной процентной ставки.
14. Содержание операции банковского учета векселей, дисконтирование по учетным ставкам.
15. Наращение по учетным процентным ставкам, сфера его применения.
16. Сравнение учетных и ссудных процентных ставок.
17. Аннуитетные платежи: основные понятия, особенности применения.
18. Определение параметров аннуитетов постнумерандо, сфера их использования
19. Определение параметров аннуитетов пренумерандо, сфера их использования.
20. Оценка аннуитетов с использованием номинальной процентной ставки.
21. Определение параметров аннуитетов при несовпадении периодов выплат и начисления процентов.
22. Оценка стоимости бессрочных аннуитетных платежей, сфера их применения.
23. Определение характеристик бессрочных аннуитетных платежей.
24. Оценка бессрочных денежных потоков с изменяющимися выплатами, особенности их использования.
25. Влияние инфляции на стоимость денежных потоков, способы измерения инфляции.
26. Номинальный и реальный результат финансовой операции, взаимосвязь номинальных и реальных процентных ставок.
27. Способы выплаты процентов и основного долга по кредитам, виды кредитов.
28. Планирование погашения кредитов с амортизацией долга.

Комплект задач

Задача 1.

Определить наращенную стоимость денег (накопленную сумму долга) при годовой процентной ставке 24% и первоначальной стоимости денег (первоначальной сумме долга)

20000 руб. за срок (срок займа) не более года. В качестве предполагаемого срока принять 1, 2, 3 и 4 квартала.

Задача 2.

Вкладчик открыл счет в банке 20.01.15 и внес на него сумму 65000 руб. Согласно договору между банком и вкладчиком: неснижаемый остаток суммы вклада составляет 50000 руб., годовая процентная ставка по вкладу 6% и не меняется в течение первого месяца. Ставка процентов по вкладу была снижена банком 11.03.15 и составила 5% годовых. 20.03.15 вкладчик снял со счета сумму 15000 руб. Ставка процентов по вкладу была снова снижена банком 25.05.15 и составила 4% годовых. Вкладчик закрыл счет 30.05.15. Найти полученную сумму.

Задача 3.

Определить первоначальную стоимость денег (первоначальную сумму долга) при ежемесячной процентной ставке 2% и наращенной стоимости денег (конечной сумме долга) 25364,84 руб. В качестве предполагаемого срока операции принять 1, 2, 3 и 4 квартала.

Задача 4.

Определить ссуду, которая может быть предоставлена кредитором заемщику при учете векселя с номиналом 26315,79 руб. по годовой учетной процентной ставке 24%. В качестве срока погашения векселя рассмотреть: 1, 2, 3 и 4 квартала.

Задача 5.

В банке был открыт счет с номинальной (годовой) процентной ставкой 6% и ежемесячным начислением процентов. Определить минимальную сумму вклада, достаточную для того, чтобы течение 4 лет можно было снимать со счета банка в конце каждого полугодия по 45000 руб.

Комплект заданий для контрольной работы

Тема «Анализ сроков и уровня доходности финансовых операций»

Вариант 1

Задание 1.

Инвестор хочет, чтобы в течение 5-ти лет произошло увеличение суммы вложенной на банковский счет в 1,6 раза. Определить каким должен быть размер процентной ставки, по которой происходит начисление процентов, в случае если начисление предполагает использование схемы простых процентов и сложных процентов, начисляемых один раз в год.

Задание 2.

Инвестор предполагает, вложить 50 000 руб. на счет, по которому начисляются проценты по простой процентной ставке 14% годовых на 6 лет. Каким должен быть размер сложной годовой процентной ставки, чтобы за этот же срок инвестор получил аналогичный результат от вложений.

Задание 3.

Определить срок операции, в течение которого произойдет увеличение в 1,9 раза суммы вложенной на банковский счет, по которому начисляются проценты по ставке 12% годовых в случае, если начисление происходит по схеме простых процентов и сложных процентов, начисляемых ежегодно.

Задание 4.

Инвестор, вложивший на банковский счет 80 000 руб., предполагает, что через 4 года сможет снять со счета 120 000 руб. Определить каким должен быть размер процентной ставки, по которой происходит начисление процентов, в случае если начисление

предполагает использование схемы простых процентов и сложных процентов, начисляемых один раз в год.

Задача 5.

Инвестор предполагает, вложить определенную сумму на счет, по которому начисляются сложные проценты по годовой ставке 9% на 4 года. Каким должен быть размер простой годовой процентной ставки, чтобы за этот же срок инвестор получил аналогичный результат от вложений.

Вариант 2

Задание 1.

Инвестор хочет, чтобы в течение 4-ех лет произошло увеличение суммы вложенной на банковский счет в 1,3 раза. Определить каким должен быть размер процентной ставки, по которой происходит начисление процентов, в случае если начисление предполагает использование схемы простых процентов и сложных процентов, начисляемых один раз в год.

Задание 2.

Инвестор предполагает, вложить 150 000 руб. на счет, по которому начисляются проценты по простой процентной ставке 13% годовых на 7 лет. Каким должен быть размер сложной годовой процентной ставки, чтобы за этот же срок инвестор получил аналогичный результат от вложений.

Задание 3.

Определить срок операции, в течение которого произойдет увеличение в 1,6 раза суммы вложенной на банковский счет, по которому начисляются проценты по ставке 10% годовых в случае, если начисление происходит по схеме простых процентов и сложных процентов, начисляемых ежегодно.

Задание 4.

Инвестор, вложивший на банковский счет 180 000 руб., предполагает, что через 3 года сможет снять со счета 220 000 руб. Определить каким должен быть размер процентной ставки, по которой происходит начисление процентов, в случае если начисление предполагает использование схемы простых процентов и сложных процентов, начисляемых один раз в год.

Задача 5.

Инвестор предполагает, вложить определенную сумму на счет, по которому начисляются сложные проценты по годовой ставке 4% на 3 года. Каким должен быть размер простой годовой процентной ставки, чтобы за этот же срок инвестор получил аналогичный результат от вложений.

Примеры тестовых заданий

Тесты для оценки компетенции ПК-1

1. Что означает принцип финансовой неравноценности денег, относящихся к различным моментам времени?

а) обесценение денег в связи с инфляцией;

б) возрастание риска с увеличением срока ссуды;

в) возможность инвестировать деньги с целью получить доход;

г) снижение себестоимости товаров в связи с научно-техническим прогрессом.

2. Укажите возможные способы измерения ставок процентов

а) только процентами;

б) только десятичной дробью;

в) только натуральной дробью с точностью до 1/32;

г) процентами, десятичной или натуральной дробью.

3. Укажите формулу наращения по простым процентам.

а) $S = P(1 + ni)$;

б) $S = P(1 - nd)$;

в) $P = S(1 - ni)^{-1}$;

г) $P = S(1 - nd)^{-1}$

4. В чем сущность французской практики начисления простых процентов?

а) в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;

б) в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;

в) в использовании точных процентов и точного срока ссуды;

г) в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

5.В чем сущность германской практики начисления простых процентов?

а) в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;

б) в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;

в) в использовании точных процентов и точного срока ссуды;

г) в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

6. В чем сущность британской практики начисления простых процентов?

а) в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;

б) в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;

в) в использовании точных процентов и точного срока ссуды;

г) в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

7. Укажите формулу расчета наращенной суммы, когда применяется простая ставка, дискретно изменяющаяся во времени.

а) $S = P(1 - n_1 d_1)(1 - n_2 d_2)...(1 - n_k d_k)$;

б) $S = P(1 - n_1 d_1)^{-1}(1 - n_2 d_2)^{-1}...(1 - n_k d_k)^{-1}$;

в) $S = P(1 + n_1 i_1 + n_2 i_2 + ... + n_k i_k)$;

г) $S = P(1 + n_1 i_1)(1 + n_2 i_2)...(1 + n_k i_k)$.

8. Укажите формулу расчета наращенной суммы в операции с реинвестированием под дискретно изменяющуюся простую ставку процентов.

а) $S = P(1 - n_1 d_1)(1 - n_2 d_2)...(1 - n_k d_k)$;

б) $S = P(1 - n_1 d_1)^{-1}(1 - n_2 d_2)^{-1}...(1 - n_k d_k)^{-1}$;

в) $S = P(1 + n_1 i_1 + n_2 i_2 + ... + n_k i_k)$;

г) $S = P(1 + n_1 i_1)(1 + n_2 i_2)...(1 + n_k i_k)$.

9.Укажите формулу математического дисконтирования в случае применения простой процентной ставки.

а) $P = S(1 + ni)^{-1}$;

б) $S = P(1 - ni)$;

в) $S = P(1 - dn)$;

г) $P = S(1 - dn)$.

10.Укажите формулу банковского учета по простой процентной ставке.

а) $P = S(1+ni)^{-1}$;

б) $S = P(1-ni)$;

в) $S = P(1-dn)$;

г) $P = S(1-dn)$.

6.5 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания.

С целью определения уровня овладения компетенциями, закрепленными за дисциплиной, в заданные преподавателем сроки проводится текущий и промежуточный контроль знаний, умений и навыков каждого обучающегося. Все виды текущего контроля осуществляются на занятиях семинарского типа, практических занятиях. Исключение составляет устный опрос, который может проводиться в начале или конце лекционного занятия в течение 15-20 мин. с целью закрепления знаний терминологии по дисциплине.

Процедура оценивания компетенций обучающихся основана на следующих принципах:

1. Периодичность проведения оценки.

2. Многоступенчатость: оценка (как преподавателем, так и студентами группы) и самооценка обучающегося, обсуждение результатов и комплекс мер по устранению недостатков.

3. Единство используемой технологии для всех обучающихся, выполнение условий сопоставимости результатов оценивания.

4. Соблюдение последовательности проведения оценки: предусмотрено, что развитие компетенций идет по возрастанию их уровней сложности, а оценочные средства на каждом этапе учитывают это возрастание.

Основное требование к организации системы оценивания и структуры оценочных средств в отношении компетенций как предмета контроля результатов обучения – это требование измеримости.

Достоверность и сопоставимость оценок достигается за счет учета следующих факторов:

- дидактико-диалектической взаимосвязи результатов образования и компетенций;
- формирование и развитие компетенций через усвоение содержания образовательных программ, самой образовательной средой вуза и используемыми образовательными технологиями;
- необходимость оценивания компетенций в квазиреальной деятельности при условии максимального приближения к ситуации будущей практики;
- использование индивидуальных и групповых оценок, взаимооценки;
- анализ достижений по итогам оценивания с выявлением положительных и отрицательных индивидуальных и групповых результатов и направлений развития.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

Зачет может быть выставлен по итогам успешного выполнения заданий текущего контроля. Для получения зачета необходимо выполнить все задания текущего контроля в соответствующем семестре на положительную оценку.

Уровень знаний обучающихся определяется следующими оценками: «зачтено», «не зачтено».

Условиями оценивания результатов освоения дисциплины являются:

- валидность (объекты оценки должны соответствовать поставленным целям обучения);
- полнота и адекватность отображения требований образовательного стандарта и ОПОП;
- надежность (использование единообразных стандартов и критериев оценивания);

- справедливость (разные студенты должны иметь равные возможности добиться успеха);
- эффективность (не отнимать много времени у студентов и преподавателей);
- обеспечение решения оценочной задачи.

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

а) основная литература:

1. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: монография / Е.Б. Маевская. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 108 с. – (Научная мысль). –www.dx.doi.org/10.12737/2378. [http://znanium.com/bookread2.php?book=908520]
2. Управление денежными потоками компании/КеменовА.В., 2-е изд., стереотипное – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 142 с.: 60×90 1/16 ISBN 978-5-16-104310-3 (online) [http://znanium.com/bookread2.php?book=544299]
3. Управление денежными потоками: учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 160 с.: 60×90 1/16 (Переплет 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0461-3 [http://znanium.com/bookread2.php?book=517486]

б) дополнительная литература:

1. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и...): Учебное пособие / Н.А. Алексеева. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 159 с.: 60×88 1/16. – (Высшее образование: Бакалавриат). (о) ISBN 978-5-16-009623-0, 400 экз. [http://znanium.com/bookread2.php?book=449571]
2. Теннент Д. Управление денежными потоками: Как не оказаться на мели [Электронный ресурс] / Джон Теннент; Пер. с англ. – М.: АЛЬПИНА ПАБ ЛИШЕР, 2014. – 208 с. – ISBN 978-5-9614-4646-3 – Режим доступа: http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=521385 [http://znanium.com/bookread2.php?book=521385]
3. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. – М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. – 302 с.: 60×90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0243-5 [http://znanium.com/bookread2.php?book=363826]
4. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 413 с.: 60×90 1/16. – (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005247-2 [http://znanium.com/bookread2.php?book=363697]
5. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 224 с.: 60×90 1/16. – (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005786-6, 500 экз. [http://znanium.com/bookread2.php?book=356847]

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. Министерство экономического развития РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.economy.gov.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
2. Министерство финансов РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.minfin.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.gks.ru/ ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
4. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.cbr.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]

5. Фонд образовательных электронных ресурсов ННГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.unn.ru/books/resources — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
6. Электронная библиотека учебников [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://studentam.net — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
7. Российская государственная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.rsl.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
8. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://elibrary.ru/ — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
9. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: www.ecsocman.edu.ru — Загл. с экрана. [Дата обращения: 27.08.2018]
10. Официальный сайт журнала «Экономист». Электронный ресурс [Режим доступа]: www.economist.com.ru [Дата обращения: 27.08.2018]
11. Официальный сайт журнала «Эксперт». Электронный ресурс [Режим доступа]: www.expert.ru [Дата обращения: 27.08.2018]

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Реализация программы предполагает наличие:

- учебных аудиторий для проведения занятий лекционных типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

- компьютерного класса, имеющего компьютеры, объединенные сетью с выходом в Интернет;

- лицензионного (операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office) и свободно распространяемого программного обеспечения.

9. Особенности организации обучения по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

9.1. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется филиалом с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных

формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

9.2. В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья филиал обеспечивает:

1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
- выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт).

2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь.

3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:

- возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения, а также пребывание в указанных помещениях;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь.

9.3. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

9.4. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

№ п/п	Критерии студентов	Формы
1	С нарушением слуха	• в печатной форме • в форме электронного документа
2	С нарушением зрения	• в печатной форме увеличенным шрифтом • в форме электронного документа
3	С нарушением опорно-двигательного аппарата	• в печатной форме • в форме электронного документа

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

9.5 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

9.5.1 *Перечень фондов оценочных средств, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы*.

Для студентов с ограниченными возможностями здоровья предусмотрены следующие оценочные средства:

№ п/п	Критерии студентов	Виды оценочных средств	Формы контроля и оценки результатов обучения
1	С нарушением слуха	тест	преимущественно письменная

			проверка
2	С нарушением зрения	собеседование по вопросам	преимущественно устная проверка (индивидуально)
3	С нарушением опорно-двигательного аппарата	решение письменных тестов, контрольные вопросы	письменная проверка

Студентам с ограниченными возможностями здоровья увеличивается время на подготовку ответов к зачёту/экзамену.

9.5.2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

1. Инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме);

2. Доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, задания зачитываются ассистентом);

3. Доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, с использованием услуг ассистента, устно).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю) может проводиться в несколько этапов.

9.6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья предоставляются основная и дополнительная учебная литература в виде электронного документа в фонде библиотеки и/ или в электронно-библиотечных системах.

9.7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

9.8. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения:

- лекционная аудитория – мультимедийное оборудование, источники питания для индивидуальных технических средств;
- учебная аудитория для практических занятий (семинаров) - мультимедийное оборудование, источники питания для индивидуальных технических средств;
- учебная аудитория для самостоятельной работы – стандартные рабочие места с персональными компьютерами; рабочее место с персональным компьютером, с программой экранного доступа, программой экранного увеличения «экранная лупа»для студентов с нарушением зрения.

В аудитории, где обучаются инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, предусмотрены места для обучающихся с учётом ограничений их здоровья.