

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 19.02.2025 20:33:06  
Уникальный программный ключ:  
637517d24e103c3db072a110c310205c3011e88194b5a7c31147



**Образовательное частное учреждение высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»  
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)**

## **ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УТВЕРЖДАЮ**  
Директор института  
международной экономики,  
лидерства и менеджмента  
/А.А. Панарин/  
«28» сентября 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**

### **ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
(уровень магистратуры)**

**Направленность/профиль:  
«Бизнес и финансовая аналитика»**

**Формы обучения: очная, заочная**

**Москва**

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций». Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность (профиль): «Бизнес и финансовая аналитика» / Р.В. Комисарук. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова – 41с.

Рабочая программа дисциплины составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 г. № 991, профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован Министерством юстиции 09.04.2015 N36805),

Разработчики: старший преподаватель, Р.В. Комисарук

Ответственный рецензент: Силаева Л.П., доктор экономических наук, профессор,  
главный научный сотрудник отдела территориально-  
отраслевого разделения труда в АПК ФГБНУ ФНЦ  
ВНИИЭСХ  
*(Ф.И.О., уч. степень, уч. звание, должность)*

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры аудита, финансов и кредита 15.09.2023г., протокол №2

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ /к.э.н. Т.В. Новикова/

Согласовано от Библиотеки \_\_\_\_\_ /О.Е. Стёпкина/

## РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Целью** изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является формирование у обучающихся теоретических знаний об основах инвестирования и практических навыков по применению имеющейся методологии и методических приемов к процедурам принятия и реализации инвестиционных решений на различных товарных и финансовых рынках.

**Задачами** дисциплины являются:

- овладение основами инвестиционной теории и практики;
- изучение законодательных и нормативно-правовых основ регулирования инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов на реальных и финансовых рынках;
- анализ инвестиционного комплекса страны, конъюнктуры инвестиционного рынка, динамики спроса и предложения на инвестиционные товары;
- изучение разнообразных рынков, открытых для инвестирования – в строительство, недвижимость, инновации, ценные бумаги, коллективные инструменты;
- овладение процедурами формирования и реализации инвестиционных проектов и программ, разработки бизнес-планов, используемых на разных уровнях управления;
- выявление инвестиционных возможностей предприятия, источников его развития на основе управления инвестициями; оценка объемов и структуры необходимых инвестиций с учетом различных источников и методов их финансирования;
- определение эффективности инвестиционных решений (проектов) применительно к разным уровням управления;
- использование способов оценки инвестиционных рисков в процессе формирования и управления инвестиционным портфелем предприятия.

## РАЗДЕЛ 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
<b>ПК-5.</b>	Способен осуществлять консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем	<b>ИПК-5.1 Знать:</b> Нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации Порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов в соответствии с отраслевой направленностью Методические материалы по планированию, учету и анализу деятельности организации Порядок разработки перспективных и годовых планов хозяйственно-финансовой и производственной деятельности организации <b>ИПК-5.2 Уметь:</b> Анализировать производственно-хозяйственные планы организации <b>ИПК-5.3 Владеть:</b> Навыками формирования и проверки планов финансово-экономического развития организации
<b>ПК-12.</b>	Способен составить перечень рекомендаций по управлению	<b>ИПК-12.1 Знать:</b> Нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность

	инвестиционным риском	<p>организации</p> <p>Порядок разработки бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью</p> <p><b>ИПК-12.2 Уметь:</b></p> <p>Анализировать производственно-хозяйственные планы организации</p> <p>Выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</p> <p>Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p> <p>Использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии</p> <p><b>ИПК-12.3 Владеть:</b></p> <p>Навыками определения резервов повышения эффективности деятельности организации</p>
<b>ПК-13.</b>	Способен осуществить составление инвестиционного портфеля	<p><b>ИПК-13.1 Знать:</b></p> <p>Нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации</p> <p>Порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов в соответствии с отраслевой направленностью</p> <p>Методические материалы по планированию, учету и анализу деятельности организации</p> <p>Требования охраны труда</p> <p>Порядок ведения договорной работы</p> <p><b>ИПК-13.2 Уметь:</b></p> <p>Применять методики определения экономической эффективности производства</p> <p>Рассчитывать экономические и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации</p> <p>Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p> <p><b>ИПК-13.3 Владеть:</b></p> <p>Навыками совершенствования форм организации труда и управления, а также плановой и учетной документации организации</p>
<b>ПК-16.</b>	Способен согласовывать условия	<p><b>ИПК-16.1 Знать:</b></p> <p>Принципы портфельного управления</p>

	инвестиционного портфеля с клиентом	инвестированием <b>ИПК-16.2 Уметь:</b> Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей <b>ИПК-16.3 Владеть:</b> Навыками согласования условий инвестиционного портфеля с клиентом
<b>ПК-17.</b>	Способен осуществлять регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)	<b>ИПК-17.1 Знать:</b> Принципы портфельного управления инвестированием Принципы подбора и распределения активов <b>ИПК-17.2 Уметь:</b> Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля <b>ИПК-17.3 Владеть:</b> Навыками регулярного пересмотра качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)
<b>ПК-18.</b>	Способен производить расчеты величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей	<b>ИПК-18.1 Знать:</b> Принципы портфельного управления инвестированием <b>ИПК-18.2 Уметь:</b> Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента <b>ИПК-18.3 Владеть:</b> Навыками проведения расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей
<b>ПК-19.</b>	Способен производить расчеты размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента	<b>ИПК-19.1 Знать:</b> Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы подбора и распределения активов <b>ИПК-19.2 Уметь:</b> Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента <b>ИПК-19.3 Владеть:</b> Навыками расчета размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента
<b>ПК-25.</b>	Способен осуществлять моделирование целевого портфеля клиента	<b>ИПК-25.1 Знать:</b> Принципы портфельного управления инвестированием Методики и инструментарий финансового планирования <b>ИПК-25.2 Уметь:</b> Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала <b>ИПК-25.3 Владеть:</b> Навыками моделирования целевого портфеля

		клиента
<b>ПК-26.</b>	Способен осуществлять расчет параметров целевого инвестиционного портфеля	<p><b>ИПК-26.1 Знать:</b>          Принципы портфельного управления инвестированием          Принципы дисконтирования денежного потока          Принципы начисления сложных процентов          Принципы расчета приведенной и будущей стоимости</p> <p><b>ИПК-26.2 Уметь:</b>          Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля          Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований          Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p><b>ИПК-26.3 Владеть:</b>          Навыками расчета параметров целевого инвестиционного портфеля</p>
<b>ПК-29.</b>	Способен устанавливать критерии оценки показателей инвестиционного портфеля клиента	<p><b>ИПК-29.1 Знать:</b>          Принципы портфельного управления инвестированием          Способы управления финансовыми рисками</p> <p><b>ИПК-29.2 Уметь:</b>          Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p><b>ИПК-29.3 Владеть:</b>          Навыками установления критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p>
<b>ПК-31.</b>	Способен осуществлять мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента	<p><b>ИПК-31.1 Знать:</b>          Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p><b>ИПК-31.2 Уметь:</b>          Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p><b>ИПК-31.3 Владеть:</b>          Навыками мониторинга финансового плана, определения критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p>
<b>ПК-32.</b>	Способен осуществлять анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля	<p><b>ИПК-32.1 Знать:</b>          Порядок и принципы составления финансовых планов</p> <p><b>ИПК-32.2 Уметь:</b>          Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p><b>ИПК-32.3 Владеть:</b>          Навыками анализа изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p>



			ия	я			руковод ством препода вателя		
5	180	8		8				128	36 экзамен

### Тематический план дисциплины

#### Очная форма обучения

Разделы / Темы	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	Семинары	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация	Всего часов
3 семестр								
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	2		4		11			16
Тема 2. Реальные инвестиции . Инвестиции в строительство и недвижимость	2		4		11			16
Тема 3. Реальные инвестиции : инвестиции в инновации, экологические инвестиции	2		3		10			14
Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестицио	2		3		10			14



нный климат								
Тема 5. Традицион ные методы финансиров ания инвестиций	2		3		9			14
Тема 6. Смешанное финансиров ание	2		3		9			14
Тема 7. Инвестицио нные проекты и способы их финансиров ания	1		3		9			14
Тема 8. Критерии и методы оценки инвестицио нных проектов	1		3		9			14
Тема 9. Финансовы е инвестиции . Инвестицио нный портфель. Коллективн ые инвестиции	1		3		9			14
Тема 10. Иностранн ые инвестиции	1		3		9			14
Экзамен							36	36
<b>Всего часов</b>	<b>16</b>		<b>32</b>		<b>96</b>		<b>36</b>	<b>180</b>

### Заочная форма обучения

Разделы / Темы	Лекц ии	Лабора торные занятия	Практиче ские занятия	Семина ры	Самостоя тельная работа	Теку щий контр оль	Контроль, промежут очная аттестация	Все го час ов
3 семестр								

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	1		1		13			16
Тема 2. Реальные инвестиции · Инвестиции в строительство и недвижимость	1				13			15
Тема 3. Реальные инвестиции : инвестиции в инновации, экологические инвестиции	1		1		13			15
Тема 4. Экономико- правовые основы инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат	1		1		13			14
Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций	1		1		13			14
Тема 6. Смешанное финансирование	1				13			14
Тема 7. Инвестиционные			1		13			14

проекты и способы их финансирования								
Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	1		1		13			14
Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции	1		1		12			14
Тема 10. Иностранные инвестиции			1		12			14
Экзамен							36	36
<b>Всего часов</b>	<b>8</b>		<b>8</b>		<b>128</b>		<b>36</b>	<b>180</b>

### Структура и содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание темы
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	<p>Сбережения как источник инвестиций, соотношение между потреблением и сбережением в обществе. Понятие <i>инвестиций</i>, их экономическая сущность. Признаки инвестиций. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность. Цели и направления инвестирования, этапы инвестиционного процесса. Объекты инвестирования. Выбор объектов инвестирования, воздействие внешних и внутренних факторов.</p> <p>Классификация инвесторов. Виды инвестиций, их классификация. Взаимосвязь реальных и финансовых и инвестиций. Характеристика финансовых рынков и их классификация. Финансовые институты и финансовые посредники. Коллективные инвестиции.</p> <p><i>Инвестиционные ресурсы</i> предприятия: понятие и классификация. Инвестиционный спрос и предложение на рынке инвестиционных товаров. Структура инвестиционного рынка.</p>
2	Тема 2. Реальные инвестиции.	<p>Сущность и классификация реальных инвестиций. Основные формы осуществления реальных инвестиций:</p>

	<p>Инвестиции в строительство и недвижимость</p>	<p>капитальные вложения, вложения в прирост оборотных активов, инвестирование в нематериальные активы.</p> <p>Инвестиции в основной капитал. Макроэкономические показатели, характеризующие темпы роста (снижения) инвестиций в основной капитал (в нефинансовые активы), их динамику по формам собственности и источникам финансирования. Факторы, определяющие инвестиционную активность российских предприятий.</p> <p><b>Капитальные вложения.</b> Понятие капитальных вложений и их роль в воспроизводстве основных фондов. Воспроизводственная, технологическая и оптимальная структура, региональная и отраслевая структура капитальных вложений. Эффективность капитальных вложений. Видовая структура основных фондов. Обновление и износ основных фондов.</p> <p>Особенности <i>строительной отрасли</i>. Основные этапы создания строительной продукции. Участники инвестиционного процесса в системе капитального строительства. Организационные формы строительства. Проектирование капитального строительства. Механизм ценообразования в строительстве. Методы определения сметной стоимости строительства, виды сметных расчетов.</p> <p><b>Инвестиции в недвижимость.</b> Категория недвижимости: физический, правовой, экономический аспекты. Виды недвижимости, типология объектов недвижимости. Инвестиционные характеристики недвижимости. Виды стоимости объектов недвижимости и процесс оценки. Затратный, рыночный (сравнительный) и доходный методы оценки недвижимости.</p> <p>Основные инструменты инвестирования в недвижимость. Сущность ипотеки, участники ипотечных отношений. Инвестиции в приобретение и строительство жилья. Характеристика рынка недвижимости в России.</p>
3	<p>Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции</p>	<p><b>Инновационные инвестиции.</b> Понятие инноваций и инновационного цикла. Основные фазы инновационного процесса. Этапы инновационного инвестирования. Инвестиции в нематериальные активы. Государственная поддержка инновационной деятельности.</p> <p><b>Венчурные инвестиции.</b> Сущность венчурного (рискового) капитала. Жизненный цикл венчура, его этапы. Стадии инвестирования венчурного капитала. Функционирование венчурных фондов и фондов прямых инвестиций. Новые формы организации венчурного бизнеса – хозяйственные партнерства и инвестиционные товарищества.</p> <p><b>Экологические инвестиции.</b> Виды воздействия хозяйственной деятельности на окружающую природную среду. Экологизация производства и переход на энерго- и ресурсосберегающие технологии. Инвестиции в охрану окружающей среды. Экологические издержки предприятия. Компенсационные платежи за загрязнение окружающей природной среды.</p>
4	<p>Тема 4. Экономико-правовые основы</p>	<p>Законодательные акты, регламентирующие инвестиционную и смежные виды деятельности в России.</p>

	<p>инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат</p>	<p>Государственные гарантии прав инвесторов и защита капитальных вложений. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p><b>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.</b> <i>Прямые (административные) методы</i> регулирования: непосредственное участие государства в инвестиционной деятельности; формирование перечня строек для федеральных государственных нужд; Федеральная адресная инвестиционная программа. Разработка и контроль соблюдения стандартов (норм и правил). Государственная экспертиза инвестиционных проектов.</p> <p><i>Косвенные (экономические) методы регулирования</i> – создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности: налоговая и амортизационная политика, залоговые и концессионные механизмы, лизинг, антимонопольное регулирование участников инвестиционного процесса.</p> <p>Понятия <b>инвестиционной среды, инвестиционного климата.</b> Основные факторы и способы оценки. Инвестиционная привлекательность страны, региона, предприятия. Инвестиционные рейтинги регионов. Инвестиционная инфраструктура и ее субъекты.</p> <p><b>Инвестиционная политика государства:</b> стратегия и долгосрочные приоритеты. Региональные аспекты инвестиционной деятельности, инвестиционная политика регионов.</p>
5	<p>Тема5. Традиционные методы финансирования инвестиций</p>	<p>Источники финансирования инвестиционной деятельности, их системная классификация. Общациональный фонд финансирования капитальных вложений; централизованные и децентрализованные источники. Классификация инвестиционных источников на микроуровне: собственные, заемные и привлеченные средства. Взаимосвязь форм и методов финансирования инвестиций.</p> <p><b>Самофинансирование.</b> Собственные средства предприятия, их состав и структура. Прибыль как источник инвестиций в основной капитал. Амортизация: сущность и значение. Способы расчета амортизационных отчислений. Прочие источники финансирования предприятия.</p> <p><b>Заемное (кредитное) финансирование.</b> Долгосрочное кредитование инвестиций. <i>Банковское кредитование.</i> Инвестиционный (долгосрочный) кредит. Этапы кредитования. Основные требования к заемщику для получения инвестиционных кредитов.</p> <p><b>Ипотечное кредитование.</b> Виды ипотечных кредитов. Основные модели погашения долга. Участники ипотечного жилищного кредитования. Механизм рефинансирования ипотечных кредитов, роль Агентства по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК). Ипотечные ценные бумаги. Жилищные сертификаты.</p> <p>Развитие ипотечного рынка в России.</p> <p><b>Эмиссия ценных бумаг.</b> Виды размещения ценных</p>

		<p>бумаг. <i>Долевое (акционерное)</i> финансирование на основе выпуска акций. Преимущества и недостатки акционерного финансирования. Особенности механизма IPO как способа привлечения инвестиций, этапы проведения IPO.</p> <p><i>Долговое (заемное) финансирование</i> на основе выпуска облигаций. Облигационные займы, их преимущества перед традиционным кредитованием. Виды, объем и сроки заимствований.</p> <p><b>Государственное (бюджетное) финансирование.</b> Принципиальные подходы к организации бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. Виды бюджетных ресурсов: бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции, бюджетные кредиты.</p> <p>Направления бюджетных ассигнований для финансирования государственных капитальных вложений. Участие в реализации приоритетных национальных программ, высокоэффективных инвестиционных проектов и федеральных целевых программ. Условия предоставления государственной поддержки за счет средств Инвестиционного фонда РФ, принципы отбора проектов. Государственные гарантии.</p> <p><i>Лизинг.</i> Понятие лизинга, экономическая сущность лизинговых операций. Традиционная схема лизинговых сделок. Основные виды лизинга: внутренний и внешний; операционный и финансовый, возвратный. Источники финансирования инвестиций при лизинге. Механизмы лизинговой сделки. Лизинговые платежи и их виды. Развитие лизинговой деятельности в России.</p>
6	Тема 6. Смешанное финансирование	<p><b>Смешанное финансирование.</b> Экономическая сущность механизма <i>государственно-частного партнерства (ГЧП)</i>. Использование механизма ГЧП для привлечения капитала. Сферы использования ГЧП.</p> <p>Особенности <i>концессионных соглашений</i>. Права и обязанности концессионера и концедента, условия проведения работ. Механизм привлечения инвесторов в рамках концессионных соглашений. Организационные формы концессий.</p> <p><i>Соглашения о разделе продукции.</i> Принципы раздела продукции между участниками соглашений о разделе продукции. Интересы инвесторов. Особенности налогового режима для инвесторов.</p> <p><b>Финансирование слияний и поглощений.</b> Экономическая сущность и мотивы сделок по слияниям и поглощениям (M&amp;A). Различные комбинации инструментов финансирования сделок M&amp;A. Заемное, долевое или долговое, смешанное (гибридное) финансирование. Денежное и бумажное финансирование. Выкуп компаний.</p>
7	Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования	<p>Управление инвестиционной деятельностью предприятия. Поиск источников финансирования и основные этапы. Формирование инвестиционной политики предприятия и механизм ее реализации. Инвестиционная программа предприятия.</p> <p>Понятие <b>инвестиционного проекта</b> (в широком и</p>

		<p>узком смысле), его характерные черты. Виды и классификация инвестиционных проектов. Федеральные, региональные, отраслевые инвестиционные программы и проекты.</p> <p>Жизненный цикл инвестиционного проекта; основная деятельность по проекту и обеспечение проекта. Фазы формирования и реализации проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная. Социальные и экологические результаты инвестиционных проектов и программ. Источники финансирования инвестиционных проектов.</p> <p><b>Бизнес-план</b> как основной инструмент управления инвестиционным проектом. Назначение бизнес-плана. Структура и содержание основных разделов бизнес-плана.</p> <p><b>Проектное финансирование.</b> Сущность и основные признаки проектного финансирования как особого метода финансирования реальных инвестиций. Субъекты проектного кредитования. Методы проектного финансирования: долговой, долевого, смешанный. Диверсификация рисков между участниками проектного финансирования. Механизм проектного кредитования.</p> <p><b>Венчурное финансирование.</b> Целевой характер венчурного финансирования. Участники финансирования венчурного бизнеса на разных этапах. Механизм финансирования через венчурные фонды и фонды прямых инвестиций.</p>
8	Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	<p>Простейшие методы оценки эффективности капитальных вложений, экономический смысл оценки приведенных затрат.</p> <p><i>Основы финансовой математики.</i> Необходимость учета временной ценности денег, ее оценка с помощью методов дисконтирования и наращивания.</p> <p><b>Методология экономической оценки</b> реальных инвестиционных вложений. Денежные потоки инвестиционного проекта, экономический смысл их определения. Накопленный денежный поток, норма дисконта. Оценка стоимости капитала в инвестиционном планировании. Способ оценки средневзвешенной стоимости капитала.</p> <p>Официальные Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, 2000 г. Основные принципы и уровни оценки эффективности. Виды эффективности: эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте. Показатели общественной и коммерческой эффективности, показатели бюджетной эффективности. Потребность в дополнительном финансировании. Финансовая реализуемость проекта.</p> <p><b>Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</b> Логика оценки инвестиционных проектов. Статические методы оценки и показатели: срок окупаемости и коэффициент эффективности инвестиций. Динамические методы оценки и показатели: чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, внутренняя норма прибыли, дисконтированный срок</p>

		<p>окупаемости.</p> <p>Понятия <i>риска и неопределенности</i> в увязке с оценкой инвестиционных проектов. Классификация проектных рисков, этапы их оценки. Систематический и несистематический риски, инвестиционные риски. Качественный и количественный подход к оценке рисков. Анализ чувствительности проекта, сценарный подход и другие методы. Учет инфляции. Укрупненная оценка устойчивости проекта.</p>
9	<p>Тема 9. Финансовые инвестиции.</p> <p>Инвестиционный портфель.</p> <p>Коллективные инвестиции</p>	<p>Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Финансовые вложения предприятий и организаций, их структура и динамика. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности предприятий. Этапы инвестирования в финансовые активы.</p> <p><b>Инвестиции в ценные бумаги.</b> Инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов: доходность, риск, ликвидность. Риск вложений в ценные бумаги, его виды и взаимосвязь с доходностью. Рейтинги ценных бумаг.</p> <p>Понятие <b>инвестиционного портфеля</b> и его формирование. Основные типы инвестиционного портфеля. Выбор портфеля и этапы его оптимизации. Диверсификация портфеля. Управление инвестиционным портфелем, его мониторинг.</p> <p><b>Коллективные инвестиции.</b> Инвестиционный бизнес: факторы и мотивы. Институт доверительного управления капиталом. Индивидуальное и коллективное инвестирование. Институциональные и частные инвесторы. Функции механизма коллективного инвестирования и его основные институты. Назначение инвестиционных фондов. Паевые инвестиционные фонды, их категории и виды. Стоимость чистых активов. Общие фонды банковского управления (ОФБУ). Рынок коллективных инвестиций в России.</p>
10	<p>Тема 10. Иностранная инвестиция</p>	<p>Понятие иностранных инвестиций, их классификация и состав. Государственные гарантии иностранным инвесторам. Национальный инвестиционный режим; сферы деятельности, в которые ограничен доступ иноинвесторов.</p> <p>Структура иностранных инвестиций: прямые, портфельные, прочие, накопленные. Место и роль прямых иностранных инвестиций, привлекаемых в экономику принимающей страны, их состав. Динамика и структура поступления иностранных инвестиций в экономику России. Особые экономические зоны. Инвестиционная привлекательность России.</p> <p>Экспорт капитала: законный и незаконный вывоз. Инвестиции российских организаций в экономику зарубежных стран: динамика и структура.</p>

**Занятия семинарского типа  
(Практические занятия, Семинарские занятия, Лабораторные занятия)**

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям. При подготовке к работе во время проведения занятий семинарского типа следует обратить внимание на следующие



моменты: на процесс предварительной подготовки, на работу во время занятия, обработку полученных результатов, исправление полученных замечаний. Предварительная подготовка к учебному занятию семинарского типа заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач занятия. Работа во время проведения занятия семинарского типа включает несколько моментов: а) консультирование обучающихся преподавателями с целью предоставления исчерпывающей информации, необходимой для самостоятельного выполнения предложенных преподавателем задач, б) самостоятельное выполнение заданий согласно обозначенной учебной программой тематики.

### **Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Понятие инвестиций, их экономическая сущность.
2. Классификация инвесторов.
3. Инвестиционные ресурсы предприятия: понятие и классификация.
4. Какие факторы влияют на выбор определенного вида инвестиций?
5. Какие риски связаны с инвестированием?
6. Каковы основные принципы оценки эффективности инвестиций?
7. Какие инструменты и методы используются для анализа и прогнозирования инвестиций?

### **Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Сущность и классификация реальных инвестиций
2. Понятие капитальных вложений и их роль в воспроизводстве основных фондов.
3. Особенности строительной отрасли.
4. Что такое реальные инвестиции и как они отличаются от финансовых?
5. Какие особенности имеют инвестиции в строительство и недвижимость?
6. Какие факторы влияют на спрос на недвижимость и как это отражается на доходности инвестиций в эту сферу?
7. Какие основные этапы процесса инвестирования в строительство и недвижимость?

### **Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Понятие инноваций и инновационного цикла.
2. Сущность венчурного (рискового) капитала.
3. Виды воздействия хозяйственной деятельности на окружающую природную среду.
4. Что такое реальные инвестиции и как они отличаются от финансовых?
5. Какие особенности имеют инвестиции в инновации и экологические проекты?
6. Какие факторы влияют на спрос на инновации и экологические проекты?
7. Какие основные этапы процесса инвестирования в инновации и экологические проекты?

### **Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной деятельности.**

#### **Инвестиционная среда, инвестиционный климат**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Понятия инвестиционной среды, инвестиционного климата.
3. Инвестиционная политика государства: стратегия и долгосрочные приоритеты.
4. Что такое экономико-правовые основы инвестиционной деятельности?
5. Какие факторы влияют на формирование инвестиционной среды и инвестиционного климата?

6. Какие меры принимаются для улучшения инвестиционной среды и инвестиционного климата?
7. Какие правовые акты регулируют инвестиционную деятельность в России?

### **Тема 5. Традиционные методы финансирования инвестиций**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их системная классификация.
2. Собственные средства предприятия, их состав и структура.
3. Понятие лизинга, экономическая сущность лизинговых операций.
4. Что такое традиционные методы финансирования инвестиций?
5. Какие виды традиционных методов финансирования инвестиций существуют?
6. Какие преимущества и недостатки имеют традиционные методы финансирования инвестиций?
7. Какие факторы влияют на выбор определенного метода финансирования инвестиций?

### **Тема 6. Смешанное финансирование**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Экономическая сущность механизма государственно-частного партнерства (ГЧП).
2. Особенности концессионных соглашений.
3. Принципы раздела продукции между участниками соглашений о разделе продукции.
4. Что такое смешанное финансирование?
5. Какие виды смешанного финансирования существуют?
6. Какие преимущества и недостатки имеет смешанное финансирование?
7. Какие факторы влияют на выбор определенного вида смешанного финансирования?

### **Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Виды и классификация инвестиционных проектов.
2. Источники финансирования инвестиционных проектов.
3. Сущность и основные признаки проектного финансирования как особого метода финансирования реальных инвестиций.
4. Что такое инвестиционные проекты и как они отличаются от обычных бизнес-планов?
5. Какие факторы влияют на успешность инвестиционных проектов?
6. Какие виды инвестиций могут быть использованы для финансирования инвестиционных проектов?
7. Какие риски связаны с инвестированием в инвестиционные проекты?

### **Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Денежные потоки инвестиционного проекта, экономический смысл их определения.
2. Основные принципы и уровни оценки эффективности.
3. Классификация проектных рисков, этапы их оценки.
4. Что такое оценка инвестиционных проектов и зачем она нужна?
5. Какие критерии используются для оценки инвестиционных проектов?
6. Какие методы оценки инвестиционных проектов существуют?

### **Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель.**

#### **Коллективные инвестиции**

#### ***Вопросы и/или задания***

1. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала.

2. Риск вложений в ценные бумаги, его виды и взаимосвязь с доходностью.
3. Функции механизма коллективного инвестирования и его основные институты.
4. Что такое финансовые инвестиции и как они отличаются от реальных?
5. Какие виды инвестиций могут быть включены в инвестиционный портфель?
6. Какие факторы влияют на формирование и управление инвестиционным портфелем?

## Тема 10. Иностранные инвестиции

### Вопросы и/или задания

1. Понятие иностранных инвестиций, их классификация и состав.
2. Структура иностранных инвестиций: прямые, портфельные, прочие, накопленные.
3. Место и роль прямых иностранных инвестиций, привлекаемых в экономику принимающей страны, их состав.
4. Что такое иностранные инвестиции и как они отличаются от внутренних?
5. Какие факторы влияют на приток иностранных инвестиций в экономику страны?
6. Какие преимущества и недостатки имеют иностранные инвестиции для экономики страны?
7. Какие меры принимаются для привлечения иностранных инвестиций в экономику страны?

## РАЗДЕЛ 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы студента. Формы самостоятельной работы обучающихся могут быть разнообразными. Самостоятельная работа обучающихся включает: изучение монографий, законов Российской Федерации, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

### Самостоятельная работа

Наименование тем	Виды занятий для самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение устных упражнений;
Тема 2. Реальные инвестиции. Инвестиции в строительство и недвижимость	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение письменных упражнений и практических работ;
Тема 3. Реальные инвестиции: инвестиции в инновации, экологические инвестиции	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение творческих работ;
Тема 4. Экономико-правовые основы инвестиционной	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции;

Наименование тем	Виды занятий для самостоятельной работы
деятельности. Инвестиционная среда, инвестиционный климат	- участие в проведении научных экспериментов, исследований;
Тема 5.Традиционные методы финансирования инвестиций	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - работа в помещениях, оснащенных специальным компьютерами и иным оборудованием;
Тема 6.Смешанное финансирование	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - подготовка рефератов (докладов), эссе, статей, тематических сообщений и выступлений, альбомов, схем, таблиц, слайдов, выполнение иных практических заданий;
Тема 7. Инвестиционные проекты и способы их финансирования	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение выпускной квалификационной работы
Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение устных упражнений;
Тема 9. Финансовые инвестиции. Инвестиционный портфель. Коллективные инвестиции	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение письменных упражнений и практических работ;
Тема 10. Иностранные инвестиции	- усвоение изучаемого материала по рекомендуемой учебной, учебно- методической и научной литературе и/или по конспекту лекции; - выполнение творческих работ;

### 5.1. Темы эссе<sup>1</sup>

1. Понятие инвестиций как экономической категории. Инвестиционная деятельность, субъекты и объекты инвестиций.
2. Цели и направления инвестирования, типы инвесторов.
3. Факторы, определяющие уровень инвестиций в обществе. Сбережения населения как потенциальный источник инвестирования.
4. Классификация инвестиций. Характеристика реальных, финансовых и инновационных инвестиций.
5. Общая характеристика финансовых рынков и институтов. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
6. Рынок инвестиционных товаров и его структура; инвестиционный спрос.
7. Общая характеристика инвестиционного рынка, его конъюнктура на современном этапе. Динамика и структура инвестиций в нефинансовые активы.

<sup>1</sup> Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по согласованию с преподавателем.

8. Основные показатели и факторы, определяющие инвестиционную активность российских предприятий.
9. Характеристика инвестиций в реальный сектор экономики.
10. Инвестиции в основной капитал: структура по видам деятельности, динамика и современные тенденции.
11. Капитальные вложения, их классификация, состав и структура.
12. Сфера капитального строительства, основные формы организации строительства.
13. Методы определения сметной стоимости строительства, сметные расчеты.
14. Виды недвижимости, ее инвестиционные свойства. Современный рынок недвижимости в России.
15. Основные инструменты инвестирования в недвижимость. Ипотека, ипотечные ценные бумаги.
16. Механизмы финансирования, используемые для приобретения и строительства жилья.
17. Сущность инновационной деятельности, этапы инвестирования в инновации.
18. Состояние инновационной сферы и проблемы ее развития в России.
19. Факторы, сдерживающие (способствующие) инновационно-инвестиционной активности российских предприятий.
20. Особенности венчурных (рисковых) инвестиций, этапы развития венчурного бизнеса.
21. Экологические инвестиции, их роль в экономическом развитии страны.
22. Экологические издержки предприятия, компенсационные платежи. Обеспечение экологической безопасности производства.
23. Инвестиционная среда: экономико-правовые основы осуществления инвестиционной деятельности в России.
24. Гарантии прав инвесторов и защита инвестиций. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
25. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности: современное состояние.
26. Прямое(непосредственное) участие государства в инвестиционной деятельности: основные направления.
27. Экономические методы регулирования инвестиционной сферы: основные направления.
28. Налоговая и амортизационная политика как метод регулирования инвестиционной деятельности.
29. Инвестиционный климат и факторы, его определяющие. Инвестиционная привлекательность России.
30. Характеристика государственной инвестиционной политики: приоритеты и механизмы.
31. Общая характеристика методов и форм финансирования инвестиций.
32. Источники финансирования инвестиций на предприятии. Динамика и структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования.
33. Самофинансирование. Роль амортизационных отчислений на предприятии.
34. Кредитное обеспечение инвестиционной деятельности. Особенности инвестиционного кредитования.
35. Ипотечное кредитование и виды ипотечных кредитов.
36. Система ипотечного жилищного кредитования в России.
37. Финансирование инвестиций за счет эмиссии ценных бумаг: преимущества и недостатки.
38. Облигационные займы, их преимущества перед традиционным кредитованием.
39. Акционерное финансирование. Механизм IPO для привлечения инвестиций.
40. Характеристика видов государственного финансирования: бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции, бюджетные кредиты.

41. Государственная поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов. Инвестиционный фонд РФ.
42. Лизинг как метод финансирования инвестиций: его виды и преимущества.
43. Механизмы лизинговых сделок, лизинговые платежи.
44. Развитие рынка лизинга в России.
45. Механизм государственно-частного партнерства как способа привлечения частных инвестиций.
46. Разновидности смешанного финансирования в современной экономике России: концессионные соглашения и соглашения о разделе продукции.
47. Слияния и поглощения в России: тенденции и особенности. Многообразие форм финансирования сделок по слияниям и поглощениям.
48. Инвестиционная политика предприятия, принципы ее формирования.
49. Управление инвестиционным процессом на предприятии.
50. Проектное финансирование: сущность и основные виды.
51. Методы проектного финансирования. Диверсификация рисков участников.

## 5.2 Примерные задания для самостоятельной работы

### **Задание 1. Эффективность инвестиций**

Определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

### **Задание 2. Срок окупаемости инвестиций**

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

### **Задание 3. Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта**

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб.	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

### **Задание 4. Доходность акции**

Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3 руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

### **Задание 5. Доходность депозитного сертификата**

Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10000 руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения. По сертификату установлена

процентная ставка из расчета 16% годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10500 руб.

### **Задание 6. Срок возврата инвестиций**

Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год — 25 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год – 40 д.е.; 4-й год – 50 д.е.

### **Задание 7. Эффективность инвестиций в реальные активы**

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

### **Задание 8. Эффективность инвестиций в реальные активы**

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

## **Раздел 6. Оценочные и методические материалы по образовательной программе (фонд оценочных средств) для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

### **6.1. Форма промежуточной аттестации обучающегося по учебной дисциплине**

В процессе освоения учебной дисциплины для оценивания сформированности требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств), представленные в таблице

<b>Индикаторы компетенций в соответствии с основной образовательной программой</b>	<b>Типовые вопросы и задания</b>	<b>Примеры тестовых заданий</b>
<b>ПК-5. Способен осуществлять консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем</b>		
ИПК-5.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-5.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-5.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-12. Способен составить перечень рекомендаций по управлению инвестиционным риском</b>		
ИПК-12.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-12.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-12.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины

<b>ПК-13. Способен осуществить составление инвестиционного портфеля</b>		
ИПК-13.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-13.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-13.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-16. Способен согласовывать условия инвестиционного портфеля с клиентом</b>		
ИПК-16.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-16.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-16.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-17. Способен осуществлять регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</b>		
ИПК-17.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-17.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-17.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-18. Способен производить расчеты величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей</b>		
ИПК-18.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-18.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-18.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-19. Способен производить расчеты размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента</b>		
ИПК-19.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-19.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-19.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-25. Способен осуществлять моделирование целевого портфеля клиента</b>		
ИПК-25.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-25.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-25.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-26. Способен осуществлять расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</b>		
ИПК-26.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-26.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-26.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины



<b>ПК-29. Способен устанавливать критерии оценки показателей инвестиционного портфеля клиента</b>		
ИПК-29.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-29.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-29.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-31. Способен осуществлять мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</b>		
ИПК-31.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-31.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-31.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-32. Способен осуществлять анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</b>		
ИПК-32.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-32.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-32.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-36. Способен осуществлять моделирование целевого портфеля</b>		
ИПК-36.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-36.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-36.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
<b>ПК-38. Способен определять критерии взаимодействия с клиентом</b>		
ИПК-38.1	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-38.2	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины
ИПК-38.3	П. 6.2 настоящей рабочей программы дисциплины	П. 6.3 настоящей рабочей программы дисциплины

## 6.2. Типовые вопросы и задания

### Перечень вопросов

1. Понятие инвестиций как экономической категории. Инвестиционная деятельность, субъекты и объекты инвестиций.
2. Цели и направления инвестирования, типы инвесторов.
3. Факторы, определяющие уровень инвестиций в обществе. Сбережения населения как потенциальный источник инвестирования.
4. Классификация инвестиций. Характеристика реальных, финансовых и инновационных инвестиций.
5. Общая характеристика финансовых рынков и институтов. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
6. Рынок инвестиционных товаров и его структура; инвестиционный спрос.

7. Общая характеристика инвестиционного рынка, его конъюнктура на современном этапе. Динамика и структура инвестиций в нефинансовые активы.
8. Характеристика инвестиций в реальный сектор экономики.
9. Капитальные вложения, их классификация, состав и структура.
10. Методы определения сметной стоимости строительства, сметные расчеты.
11. Основные инструменты инвестирования в недвижимость. Ипотека, ипотечные ценные бумаги.
12. Сущность инновационной деятельности, этапы инвестирования в инновации.
13. Факторы, сдерживающие (способствующие) инновационно-инвестиционной активности российских предприятий.
14. Особенности венчурных (рисковых) инвестиций, этапы развития венчурного бизнеса.
15. Экологические инвестиции, их роль в экономическом развитии страны.
16. Инвестиционная среда: экономико-правовые основы осуществления инвестиционной деятельности в России.
17. Гарантии прав инвесторов и защита инвестиций. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
18. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности: современное состояние.
19. Инвестиционный климат и факторы, его определяющие. Инвестиционная привлекательность России.
20. Характеристика государственной инвестиционной политики: приоритеты и механизмы.
21. Общая характеристика методов и форм финансирования инвестиций.
22. Источники финансирования инвестиций на предприятии. Динамика и структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования.
23. Кредитное обеспечение инвестиционной деятельности. Особенности инвестиционного кредитования.
24. Облигационные займы, их преимущества перед традиционным кредитованием.
25. Характеристика видов государственного финансирования: бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции, бюджетные кредиты.
26. Государственная поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов. Инвестиционный фонд РФ.
27. Лизинг как метод финансирования инвестиций: его виды и преимущества.
28. Механизмы лизинговых сделок, лизинговые платежи.
29. Разновидности смешанного финансирования в современной экономике России: концессионные соглашения и соглашения о разделе продукции.
30. Инвестиционная политика предприятия, принципы ее формирования.
31. Управление инвестиционным процессом на предприятии.
32. Методы проектного финансирования. Диверсификация рисков участников.
33. Понятие инвестиционного проекта, фазы и жизненный цикл проекта.
34. Инвестиционный проект: содержание, этапы разработки и реализации.
35. Источники финансирования инвестиционных проектов на микроуровне.
36. Характеристика бизнес-плана инвестиционного проекта.
37. Логика принятия инвестиционных решений: основные принципы и алгоритм оценки.
38. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
39. Денежные потоки инвестиционного проекта: состав и методы оценки.
40. Статические и динамические методы оценки инвестиционных проектов.
41. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
42. Виды и классификация инвестиционных рисков.
43. Инвестиционные риски и подходы к их оценке.
44. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Динамика и структура финансовых вложений российских организаций.

45. Управление финансовыми инвестициями, технология инвестирования. Институциональные и частные инвесторы.
46. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.
47. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.
48. Иностранные инвестиции: понятие, состав, структура и динамика поступления в Россию.
49. Прямые, портфельные и прочие иностранные инвестиции: схожесть и отличия.
50. Основные проблемы привлечения иностранного капитала в Россию. Инвестиционная привлекательность России.

### 6.3. Примерные тестовые задания

Полный банк тестовых заданий для проведения компьютерного тестирования находятся в электронной информационной образовательной среде и включает более 60 заданий из которых в случайном порядке формируется тест, состоящий из 20 заданий.

Компетенции	Типовые вопросы и задания
ПК-5	<p>1. Законодательные условия инвестирования представляют собой:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики</li> <li>нормативные условия, создающие законодательную основу, на которой осуществляется инвестиционная деятельность</li> <li>порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона</li> <li>налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков</li> </ol> <p>2. Экстенсивные инвестиции – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>инвестиции, осуществляемые на основании проекта при создании или покупке предприятия</li> <li>инвестиции, направляемые на увеличение производственного потенциала</li> <li>свободные инвестиционные ресурсы, направляемые на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания рациональной структуры основных фондов предприятия</li> <li>инвестиции, направляемые на повышение квалификации персонала</li> </ol> <p>3. Определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.</p>
ПК-12	<p>1. Если инвестор приобретает произведение искусства с целью последующей перепродажи с выгодой через 3 года, то средства, направленные на эту цель, относятся к капитальным вложениям.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>да, так как инвестирование осуществляется на срок свыше года</li> <li>нет, поскольку такие затраты нельзя относить к инвестированию вообще</li> <li>нет, так как капиталовложения предполагают направление средств в основной капитал и расширение производства</li> <li>да, поскольку произведение искусства будет стоить дороже в будущем</li> </ol> <p>2. Юридическое или физическое лицо, принимающее решение и</p>

	<p>осуществляющее вложение собственных и иных привлеченных имущественных или интеллектуальных средств в инвестиционный проект, обеспечивающее их целевое использование, является:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. инвестором</li> <li>b. заказчиком</li> <li>c. исполнителем работ</li> <li>d. пользователем объектов</li> </ol> <p><b>3.</b> Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.</p>
<p><b>ПК-13</b></p>	<p><b>1.</b> Заказчик обладает правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договорами или государственными контрактами:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. в случае, если он не является инвестором</li> <li>b. в случае, если он является инвестором</li> <li>c. в любом из перечисленных случаев</li> <li>d. в случае, если инвестором является государство</li> </ol> <p><b>2. Не являются элементами инвестиционной среды:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. органы государственной власти</li> <li>b. ценные бумаги</li> <li>c. финансовые посредники</li> <li>d. фондовые рынки</li> </ol> <p><b>3.</b> Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10000 руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения по сертификату установлена процентная ставка из расчета 16% годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10500 руб.</p>
<p><b>ПК-16</b></p>	<p><b>1.</b> Не являются элементами инвестиционной среды:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) органы государственной власти</li> <li>б) ценные бумаги</li> <li>в) финансовые посредники</li> <li>г) фондовые рынки</li> </ol> <p><b>2.</b> Инвестиционные стратегии управления подразделяются на:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) активные и пассивные</li> <li>б) восходящие и нисходящие</li> <li>в) долговые и долевые</li> <li>г) акционерные и облигационные</li> </ol> <p><b>3.</b> Предположим, что в вашем распоряжении находится 1млн рублей и эти средства можно вложить в ценные бумаги, составляющие инвестиционный портфель, состоящий из 1000 шт. обыкновенных акций. Вы не любите рисковать и предпочитаете свести возможный риск вложения капитала к минимуму. Поэтому при формировании инвестиционного портфеля выберете нужные вам акции:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) с минимальной корреляцией между собой</li> <li>б) с минимальным риском</li> <li>в) с максимальной доходностью</li> <li>г) с отрицательными корреляциями</li> </ol>
<p><b>ПК-17</b></p>	<p><b>1.</b> Инвестиционная стратегия – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) комплекс долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения</li> </ol>

	<p>б) объединение элементов маркетингового комплекса в единое целое</p> <p>в) совокупность экономических, политических, социальных, правовых условий, обеспечивающих инвестиционную деятельность</p> <p>г) совокупность долгосрочных инвестиционных условий деятельности</p> <p><b>2.</b> Метод, с помощью которых государство обладает правом и возможностью осуществлять принуждение по отношению к другим субъектам экономики, используя регламенты, запреты, ограничения, разрешения, – это:</p> <p>а) прямой метод регулирования инвестиционной деятельности</p> <p>б) экономический метод регулирования инвестиционной деятельности</p> <p>в) стимулирующий метод регулирования инвестиционной деятельности</p> <p>г) объективный метод регулирования инвестиционной деятельности</p> <p><b>3.</b> Согласно Закону РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» под обоснованием экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений, а также описанием практических действий по осуществлению инвестиций принято понимать:</p> <p>а) инвестиционный проект</p> <p>б) инвестиционный портфель</p> <p>в) эмиссию ценных бумаг</p> <p>г) капитализацию</p>
<p><b>ПК-18</b></p>	<p><b>1.</b> Сбережения – это:</p> <p>а) вложения с целью получения будущего дохода</p> <p>б) средства, высвобождаемые в процессе кругооборота капитала на самом предприятии и являющиеся объектом инвестирования</p> <p>в) свободные денежные средства, остающиеся после оплаты всех обязательных расходов и приобретения необходимых товаров</p> <p>г) свободные денежные средства, остающиеся после уплаты всех налогов</p> <p><b>2.</b> Инвестиционный потенциал представляет собой:</p> <p>а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности</p> <p>б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли</p> <p>в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности</p> <p>г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка</p> <p><b>3.</b> Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию,</p>

	<p>получив за время владения акциями дивиденды в размере 3 руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.</p>
<b>ПК-19</b>	<p>1. Диаграмма, построенная в столбиковой форме, в которой величина показателя изображается графически в виде столбика, называется:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) тренд</li> <li>б) гистограмма</li> <li>в) гипотеза</li> <li>д) индикатор</li> </ul> <p>2. Подрядчики в соответствии с российским законодательством обязаны иметь лицензию при осуществлении своей деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) да, обязаны при осуществлении тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию</li> <li>б) нет, не обязаны</li> <li>в) да, обязаны при осуществлении ими любых видов деятельности</li> <li>г) только в том случае, если они осуществляют операции с недвижимостью</li> </ul> <p>3. Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10000 руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения По сертификату установлена процентная ставка из расчета 16% годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10500 руб.</p>
<b>ПК-25</b>	<p>1. Реинвестирование – это:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) выплата дивидендов собственными акциями</li> <li>б) обмен привилегированных акций на обыкновенные</li> <li>в) выплата дивидендов деньгами</li> <li>г) получение % по облигациям</li> </ul> <p>2. Величина <b>купонных</b> выплат по облигации зависит: 1)от срока приобретения облигаций; 2)от курсовой стоимости облигаций; 3)от текущей рыночной процентной ставки; 4)от <b>купонной</b> ставки по данному займу:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) 4</li> <li>б) 2</li> <li>в) 1 и 4</li> <li>г) 3</li> </ul> <p>3. Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год — 25 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год – 40 д.е.; 4-й год – 50 д.е.</p>
<b>ПК-26</b>	<p>1. Если ставка купонного дохода равна ставке дохода по альтернативным вложениям, то облигация продается:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) по номиналу</li> <li>б) с дисконтом</li> <li>в) с премией</li> <li>г) с купоном</li> </ul> <p>2. Премия по опциону – это:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке</li> <li>б) выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения</li> <li>в) выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения</li> </ul>

	<p>г) разность между спот-ценой базового актива и ценой заключенного контракта</p> <p>3. Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?</p>
<b>ПК-29</b>	<p>1. Расположите финансовые инструменты в порядке возрастания риска. 1 – акции обыкновенные, 2 – акции привилегированные, 3 – облигации корпоративные, 4 – облигации государственные.</p> <p>а) 1, 2, 3, 4  б) 4, 3, 2, 1  в) 1, 2, 4, 3  г) 3, 4, 1, 2</p> <p>2. Инвестор должен определить желаемое соотношение доходности и риска для будущих инвестиций на этапе:</p> <p>а) разработки инвестиционной политики  б) анализа ценных бумаг  в) формирования инвестиционного портфеля  г) реструктуризации инвестиционного портфеля</p> <p>3. Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?</p>
<b>ПК-31</b>	<p>1. Определение пропорций инвестиционного капитала относится к этапу инвестиционного процесса:</p> <p>а) анализа ценных бумаг  б) формирования портфеля ценных бумаг  в) пересмотра портфеля  г) оценки эффективности портфеля</p> <p>2. К несистематическим (диверсифицируемым) видам риска на рынке ценных бумаг относятся: 1) финансовый риск; 2) риск покупательной способности; 3) риск ликвидности; 4) риск процентной ставки; 5) инфляционный риск:</p> <p>а) 1, 2, 3, 4  б) 1, 3  в) 3, 4, 5  г) 1, 3, 4</p> <p>3. Определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.</p>
<b>ПК-32</b>	<p>1. Дисперсию или разбросанность вокруг величины ожидаемой стоимости ценных бумаг измеряет:</p> <p>а) бета-коэффициент  б) показатель вариации</p>

	<p>в) курсовая стоимость г) вероятность наступления события</p> <p>2. При выборе портфеля инвестор должен учитывать следующие характеристики:</p> <p>а) необходимая доходность б) стандартное отклонение и ожидаемую доходность в) возможный убыток г) спрос и предложение</p> <p>3. Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта</p>
<b>ПК-36</b>	<p>1. Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень:</p> <p>а) ликвидности портфеля б) диверсификации портфеля в) надежности портфеля г) доходности портфеля</p> <p>2. Кривые безразличия определяют отношения инвестора к:</p> <p>а) ожидаемой доходности и ликвидности б) достаточной ликвидности и риску в) стандартному отклонению и ожидаемой доходности г) ожидаемой доходности и достаточной ликвидности</p> <p>3. Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3 руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.</p>
<b>ПК-38</b>	<p>1. Инвестиционные проекты подлежат экспертизе до их утверждения, если источником финансирования капитальных вложений являются:</p> <p>а) средства федерального бюджета б) заемные средства в) привлеченные средства г) экспертизу проходят все проекты</p> <p>2. Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:</p> <p>а) независимые б) альтернативные в) замещают друг друга г) комплиментарные</p> <p>3. Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10000 руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения по сертификату установлена процентная ставка из расчета 16% годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10500 руб.</p>

#### 6.4. Оценочные шкалы

##### 6.4.1. Оценивание текущего контроля



Целью проведения текущего контроля является достижение уровня результатов обучения в соответствии с индикаторами компетенций.

Текущий контроль может представлять собой письменные индивидуальные задания состоящие из 5/3 вопросов или в форме тестовых заданий по изученным темам до проведения промежуточной аттестации. Рекомендованный планируемый период проведения текущего контроля за 6/3 недели до промежуточной аттестации.

#### Шкала оценивания при тестировании

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-70%

#### Шкала оценивания при письменной работе

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Не зачтено	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу

#### 6.4.2. Оценивание самостоятельной письменной работы (контрольной работы, эссе)

При оценке учитывается:

1. Правильность оформления
2. Уровень сформированности компетенций.
3. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
5. Логика, структура и грамотность изложения письменной работы.
6. Полнота изложения материала (раскрытие всех вопросов)
7. Использование необходимых источников.
8. Умение связать теорию с практикой.
9. Умение делать обобщения, выводы.

#### Шкала оценивания контрольной работы и эссе

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Не зачтено	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу</li> </ul>
--	--

### 6.4.3. Оценивание ответов на вопросы и выполнения заданий промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

#### Шкала оценивания на экзамене, зачете с оценкой

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Обучающийся должен: <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;</li> <li>- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;</li> <li>- правильно формулировать определения;</li> <li>- продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой;</li> <li>- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
Хорошо	Обучающийся должен: <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;</li> <li>- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;</li> <li>- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;</li> <li>- продемонстрировать умение ориентироваться в литературе;</li> <li>- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
Удовлетворительно	Обучающийся должен: <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li> <li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.</li> </ul>
Неудовлетворительно	Обучающийся демонстрирует: <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>

#### Шкала оценивания на зачете

Оценка	Критерии выставления оценки
--------	-----------------------------

«Зачтено»	Обучающийся должен: уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; продемонстрировать прочное, достаточно полное усвоение знаний программного материала; продемонстрировать знание основных теоретических понятий; правильно формулировать определения; последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
«Не зачтено»	Обучающийся демонстрирует: незнание значительной части программного материала; не владение понятийным аппаратом дисциплины; существенные ошибки при изложении учебного материала; неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; неумение делать выводы по излагаемому материалу.

#### 6.4.4. Тестирование

##### Шкала оценивания

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

### 6.5 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.

**Качество знаний** характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

**Умения**, как правило, формируются на практических (семинарских) занятиях. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от студента проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

**Навыки** - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении студентом практико - ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д. При этом студент поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций.

При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) студента решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность студента обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

**Устный опрос** - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными студентами (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала.

**Тесты** являются простейшей формой контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; один или несколько правильных ответов; частота тестирования определяется преподавателем.

**Семинарские занятия** - основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение студентами материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

## **РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Освоение обучающимся учебной дисциплины предполагает изучение материалов дисциплины на аудиторных занятиях и в ходе самостоятельной работы. Аудиторные занятия проходят в форме лекций, семинаров и практических занятий. Самостоятельная работа включает разнообразный комплекс видов и форм работы обучающихся.

Для успешного освоения учебной дисциплины и достижения поставленных целей необходимо внимательно ознакомиться с настоящей рабочей программой учебной дисциплины. Следует обратить внимание на список основной и дополнительной литературы, которая имеется в электронной библиотечной системе Университета. Эта информация необходима для самостоятельной работы обучающегося.

При подготовке к аудиторным занятиям необходимо помнить особенности каждой формы его проведения.

**Подготовка к учебному занятию лекционного типа.** С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

С этой целью: внимательно прочитайте материал предыдущей лекции; ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям с темой прочитанной лекции; внесите дополнения к полученным ранее знаниям по теме лекции на полях лекционной тетради; запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции по материалу изученной лекции; постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей подготовке; узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора) и запишите информацию, которой вы владеете по данному вопросу

**Предварительная подготовка к учебному занятию семинарского типа** заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач занятия.

**Самостоятельная работа.** Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала.

Подготовка к зачету, экзамену. К зачету, экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить учебную дисциплину в период зачетно-экзаменационной сессии, как правило, приносят не слишком удовлетворительные результаты. При подготовке к зачету обратите внимание на защиту практических заданий на основе теоретического материала. При подготовке к экзамену по теоретической части выделите в вопросе главное, существенное (понятия, признаки, классификации и пр.), приведите примеры, иллюстрирующие теоретические положения.

### **7.1. Методические рекомендации по написанию эссе**

*Эссе* (от французского *essai* – опыт, набросок) – жанр научно-публицистической литературы, сочетающей подчеркнuto-индивидуальную позицию автора по конкретной проблеме.

Главными особенностями, которые характеризуют эссе, являются следующие положения:

- собственная позиция обязательно должна быть аргументирована и подкреплена законами, авторитетными точками зрениями и базироваться на фундаментальной науке. Небольшой объем (4–6 страниц), с оформленным списком литературы и сносками на ее использование.

- стиль изложения – научно-исследовательский, требующий четкой, последовательной логичной системы доказательств; может отличаться образностью, оригинальностью, афористичностью, свободным лексическим составом языка.

- исследование ограничивается четкой, лаконичной проблемой с выявлением противоречий и разрешением этих противоречий в данной работе.

### **7.2. Методические рекомендации по использованию кейсов**

*Кейс-метод (Case study)* – метод анализ реальной жизненной ситуации, описание которой одновременно отражает не только какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний, который необходимо усвоить при разрешении данной проблемы. При этом сама проблема не имеет однозначных решений.

Кейс как метод оценки компетенций должен удовлетворять следующим требованиям:

- соответствовать четко поставленной цели создания;
- иметь междисциплинарный характер;
- иметь достаточный объем первичных и статистических данных;
- иметь соответствующий уровень сложности, иллюстрировать типичные ситуации, иметь актуальную проблему, позволяющую применить разнообразные методы анализа при поиске решения, иметь несколько решений.

Кейс-метод оказывает содействие развитию умения решать проблемы с учетом конкретных условий и при наличии фактической информации. Он развивает такие квалификационные характеристики, как способность к проведению анализа и диагностики проблем, умение четко формулировать и высказывать свою позицию, умение общаться, дискутировать, воспринимать и оценивать информацию, которая поступает в вербальной и невербальной форме.

### **7.3. Требования к компетентностно-ориентированным заданиям для демонстрации выполнения профессиональных задач**

Компетентностно-ориентированное задание – это всегда практическое задание, выполнение которого нацелено на демонстрацию доказательств наличия у обучающихся сформированных компетенций необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта (разработка организационной структуры управления с целью налоговой оптимизации, разработка «дерева инвестиционных целей» и др.);

- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем управленческой деятельности в области инвестирования (анализ внешней среды организации, анализ внутренней среды организации ит.п.);
- связанные с выполнением основных профессиональных функций (выполнение конкретных действий в рамках вида профессиональной деятельности, например, оценка эффективности инвестиционных проектов и т.п.).

## **РАЗДЕЛ 8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### ***Нормативные документы***

Закон РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» № 1488-1 от 26.06.91 (в ред. от 19.07.11).

Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 (в ред. от 12.12.11).

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96 (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.99 (в ред. от 04.10.10).

Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 128-ФЗ от 08.08.01 (в ред. от 29.12.10).

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-ФЗ от 02.12.90 (в ред. от 29.06.12).

Федеральный закон «О кредитных историях» № 218-ФЗ от 30.12.04 (в ред. от 03.12.11).

Федеральный закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» № 156-ФЗ от 29.11.01 (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «О Государственном кадастре недвижимости» от 24.07.07 № 221-ФЗ (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» № 122-ФЗ от 21.07.97 (в ред. от 28.07.12).

Закон РФ «О залоге» № 2872-1 от 29.05.92 (в ред. от 06.12.11).

Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» № 102-ФЗ от 16.07.98 (в ред. от 06.12.11).

Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» № 152-ФЗ от 11.11.03 (в ред. от 25.06.12).

Федеральный закон «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации» № 214-ФЗ от 30.12.04 (в ред. от 10.07.12).

Федеральный закон «О жилищных накопительных кооперативах» № 215-ФЗ от 30.12.04 (в ред. от 30.11.11).

Федеральный закон «Об оценочной деятельности» № 135-ФЗ от 29.07.98 (в ред. от 03.12.11).

Федеральный закон «О науке и государственной научно-технической политике» № 127-ФЗ от 23.08.96 (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «О хозяйственных партнерствах» № 380-ФЗ от 03.12.11.

Федеральный закон «Об инвестиционном товариществе» № 335-ФЗ от 28.11.11.

Федеральный закон «О защите конкуренции в РФ» № 135-ФЗ от 26.07.06 (ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «Об охране окружающей среды» № 7-ФЗ от 10.01.02 (в ред. от 25.06.12).

Федеральный закон «Об экологической экспертизе» № 174-ФЗ от 23.11.95 (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «О техническом регулировании» №184-ФЗ от 27.12.02 (в ред. от 28.07.12).

Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29.10.98 (в ред. от 08.05.10).

Федеральный закон «О концессионных соглашениях» № 115-ФЗ от 21.07.05 (ред. от 25.04.12).

Федеральный закон «О соглашениях о разделе продукции» № 225-ФЗ от 30.12.95 (в ред. от 19.07.11).

Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 (в ред. от 06.12.11).

Федеральный закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» № 57-ФЗ от 29.04.08 (в ред. от 16.11.11).

### **Основная литература**

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

### **Дополнительная литература**

1. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

### **Научные и научно-практические журналы по инвестициям**

Вопросы экономики  
Российская газета

### **Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

**Интернет-ресурсы, современные профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

#### **Интернет-ресурсы,**

Организация безопасности и сотрудничества в Европе: <http://www.osce.org/>

Организация Объединенных наций: <http://www.un.org/>

Организация по Безопасности и Сотрудничеству в Европе: [www.osce.org](http://www.osce.org)

Совет Европы: <http://www.coe.int>

ЮНЕСКО: <http://www.unesco.org>

#### **современные профессиональные базы данных,**

Всемирная организация здравоохранения: <http://www.who.ch/>

Всемирная торговая организация: [www.wto.org](http://www.wto.org)

Европейский парламент: <http://www.europarl.eu.int>

Европейский Союз: <http://europa.eu.int>

Международная организация труда: <http://www.ilo.org>

#### **информационно-справочные и поисковые системы**

ЭБС «IPRsmart» <http://www.iprbookshop.ru>

Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: <http://www.con-sultant.ru>

### **Комплект лицензионного программного обеспечения**

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № Tr000544893 от 21.10.2020 г. MDE Windows, Microsoft Office и Office Web Apps. (срок действия до 01.11.2023 г.)

Антивирусное программное обеспечение ESET NOD32 Antivirus Business Edition договор № ИС00-006348 от 14.10.2022 г. (срок действия до 13.10.2025 г.)

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г.) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

### **Свободно распространяемое программное обеспечение**

Комплект онлайн сервисов GNU ImageManipulationProgram, свободно распространяемое программное обеспечение

#### ***Программное обеспечение отечественного производства:***

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г.) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

## **РАЗДЕЛ 9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<u>Оборудование:</u> специализированная мебель (мебель аудиторная (40 столов, 80 стульев, доска аудиторная передвижная), стол преподавателя, стул преподавателя. <u>Технические средства обучения:</u> персональный компьютер; мультимедийное оборудование (проектор, плазменный экран).
Помещение для самостоятельной работы	Специализированная мебель (9 столов, 9 стульев), персональные компьютеры с



	возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета
--	--

