

**Ярославский филиал  
Аккредитованного образовательного частного учреждения  
высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ЮРИДИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ МФЮА»**

**Кафедра экономических дисциплин**



**УТВЕРЖДАЮ**

Директор

Н.С. Семенова

2016 г.

**В.А. Быков**

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)»  
профиль подготовки «Экономика предприятий и организаций»

*Рекомендовано Учебно-методическим советом МФЮА  
(протокол №1 от 30 августа 2016 г.)*

*Одобрено кафедрой экономических дисциплин  
(протокол №1 от 29 августа 2016 г.)*

**Ярославль, 2016**

**Рецензент:** Васильева Г.Л., к.э.н., доцент кафедры экономических дисциплин

**В.А. Быков. Управление инвестициями.** Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (программа подготовки бакалавров)», профиль подготовки «Экономика предприятий и организаций», очная и заочная формы обучения. – Ярославль: ЯФ МФЮА, кафедра экономических дисциплин, 2016. – 39 с.

Рабочая программа дисциплины содержит цели и задачи дисциплины, место дисциплины в структуре ОПОП, требования к результатам освоения дисциплины, объём дисциплины и виды учебной работы, содержание дисциплины, тематику практических занятий и технологии их проведения, формы самостоятельной работы, контрольные вопросы и систему оценивания, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.

## Содержание

1.	Цели и задачи дисциплины	4
2.	Место дисциплины в структуре ОПОП	4
3.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
4.	Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах	5
5.	Содержание разделов и тем программы	6
6.	Разделы дисциплины и междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами	7
7.	Разделы и темы дисциплины и виды занятий (учебно - тематический план)	7
8.	Содержание семинарских (практических) занятий	8
9.	Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
10.	Образовательные технологии	11
11.	Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации (по темам) и методические материалы для их оценивания	14
12.	Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	36
13.	Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет»	36
14.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	37
15.	Перечень информационных технологий, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	37
16.	Описание материально – технической базы, необходимой для осуществления образовательной деятельности	37
17.	Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	38
18.	Дополнения и изменения к рабочей программе	39

## **1. Цели и задачи дисциплины**

**Цель дисциплины** - формирование у студентов глубоких знаний о сущности инвестиций, классификации инвестиций, состояния механизма инвестирования, взаимодействия финансовых структур.

### **Задачи дисциплины:**

- понимание законодательства по обороту инвестиций и условиям инвестирования, правового режима инвестиций и обращения с информацией;
- теоретическое освоение студентами знаний о национальной стратегии и тенденциях привлечения инвестиций, инвестиционных соглашениях, проблеме долгового дефицита;
- приобретение практических навыков анализа показателей эффективности инвестиций и экспертизы инвестиционных проектов.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП**

Дисциплина «Управление инвестициями» является дисциплиной вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» ОПОП по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика (уровень бакалавриата)».

Дисциплина «Управление инвестициями» базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин: «Микроэкономика», «Финансы», «Экономика предприятий и организаций».

Дисциплина «Управление инвестициями» взаимосвязана с последующими дисциплинами «Управленческий анализ», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)», «Организация инновационной деятельности предприятия (организации)».

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

Дисциплина «Управление инвестициями» формирует следующие компетенции бакалавра:

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);
- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3).

В результате освоения дисциплины «Управление инвестициями» студент должен:

### **знать:**

- теоретические и методологические основы управления инвестиционной деятельностью в рыночной экономике;
- принципы организации инвестиционного процесса в организациях;

### **уметь:**

- проводить оценку финансовых и реальных активов;

- анализировать инвестиционные риски;
- формировать инвестиционный портфель исходя из заданных характеристик риска и доходности;
- осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов;
- использовать ПК и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач инвестиционного менеджмента;

**владеть:**

- методами рационального выбора ИС и ИКТ для решения профессиональных задач;
- навыками деловых коммуникаций в профессиональной сфере, работы в коллективе.

#### 4. Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часов.

Вид промежуточной аттестации: зачет и курсовая работа.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры		
		7		
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>108</b>	<b>108</b>		
<b>Контактная работа с преподавателем</b>	<b>50</b>	<b>50</b>		
Лекции (Л)	24	24		
Семинары (практические занятия)	26	26		
Из них в интерактивной форме	18	18		
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>58</b>	<b>58</b>		
Курсовая работа		+		
Зачет		+		
<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>108</b>		

#### 5. Содержание разделов и тем программы

##### Тема 1. Сущность инвестиций, их роль в современной экономике

Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностранные инвестиции в РФ.

##### Тема 2. Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат

Становление и развитие инвестиционного законодательства. Основное содержание федерального закона об инвестиционной деятельности. Неопределенность. Понятие риск. Виды инвестиционных рисков. Инволюция. Специфический и рыночный риск. Диверсификация риска. Управление инвестиционным риском. Понятие инвестиционный климат. Методика оценки инвестиционного климата. Показатели инвестиционного климата. Рейтинг. Рэнкинг. Шкала рисков. Методики оценки инвестиционных рисков. Волатильность. Понятие дефолт. Инвестиционная политика государства. Трансакционные издержки. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Базовое, специализированное и рамочное законодательство и нормативные акты. Инвестиционная позиция. Инвестиционный налоговый кредит. Стимулирование инвестиционной деятельности. Инсайдерская

информация. Перечень инсайдерской информации. Спекуляция, манипуляция финансовыми инструментами.

### **Тема 3. Инвестиции на рынке капиталов**

Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.

### **Тема 4. Инвестиции в форме капиталовложений**

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Особенности реальных инвестиций. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Сущность управления инвестиционными проектами организации. Проектный цикл. Техничко-экономическое обоснование инвестиций. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве.

### **Тема 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов**

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Базовые формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств) и показатели финансовой оценки. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.

### **Тема 6. Финансирование инвестиций**

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, его виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Инвестиции в особые экономические зоны. Типы экономических зон. Понятие концессии. Концессионное соглашение. Разновидности концессий. Коммерческая концессия. Положения соглашения о разделе продукции. Понятие о компенсационной продукции. Механизм заключения соглашения о реализации продукции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

### **Тема 7. Институты, механизмы и инструменты инвестиционной деятельности**

Характеристика институтов развития. Фонды инвестиций и инноваций. Агентство развития. Банк развития. Экспортно-импортный банк и страховая компания. Эффективность институтов развития. Источники капитала институтов развития. Стабилизационные и суверенные фонды. Гарантирование и страхование инвестиций. Частно-государственное инвестирование. Проектное инвестирование. Субсидирование процентных ставок и предоставление трансфертов на модернизацию основных фондов. Программно-целевое инвестирование. Целевая программа. Ведомственная программа. Классификация целевых программ. Структура и содержание разделов целевой программы. Адресная инвестиционная программа. Программная и не программная часть. Правовые основы разработки и реализация федеральных, ведомственных, международных инвестиционных программ и проектов. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционных проектов.

**6. Междисциплинарные связи тем дисциплины с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами**

№ п/п	Наименование обеспечиваемых дисциплин	Номера тем данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых дисциплин						
		1	2	3	4	5	6	7
1.	Управленческий анализ			*	*	*	*	*
2.	Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)			*	*	*	*	*
3.	Организация инновационной деятельности предприятия (организации)					*	*	*

**7. Разделы и темы дисциплины и виды занятий (учебно – тематический план)**

**7.1 Очная форма обучения**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоёмкость в часах				
		Всего часов	Аудиторная работа			СР
			Общая	Л	ПЗ	
1.	Сущность инвестиций, их роль в современной экономике	14	6	2	4	8
2.	Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат	16	8	4	4	8
3.	Инвестиции на рынке капиталов	16	8	4	4	8
4.	Инвестиции в форме капиталовложений	16	8	4	4	8
5.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	18	8	4	4	10
6.	Финансирование инвестиций	14	6	2	4	8
7.	Институты, механизмы и инструменты инвестиционной деятельности	14	6	4	2	8
<b>Итого</b>		<b>108</b>	<b>50</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>58</b>

**7.2 Заочная форма обучения**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоёмкость в часах				
		Всего часов	Аудиторная работа			СР
			Общая	Л	ПЗ	
1.	Сущность инвестиций, их роль в современной экономике	14	2	2		12
2.	Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат	16	2	2		14
3.	Инвестиции на рынке капиталов	16	4	2	2	12
4.	Инвестиции в форме капиталовложений	16	2		2	14
5.	Оценка эффективности	18	2		2	16

	инвестиционных проектов					
6.	Финансирование инвестиций	14	2	2		12
7.	Институты, механизмы и инструменты инвестиционной деятельности	14	2		2	12
<b>Итого</b>		<b>108</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>92</b>

### 8. Содержание семинарских (практических) занятий

№ п/п	№ темы дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров). Технологии проведения	Трудо-емкость в часах
1.	1	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b>  Экономическая сущность и виды инвестиций.  Инвестиционный процесс.  Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.  Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ.  Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ.  Государственные гарантии и защита капиталовложений.  Иностранные инвестиции в РФ.</p> <p><b>Технология проведения:</b>  Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование.</p>	4
2.	2	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b>  Становление и развитие инвестиционного законодательства.  Основное содержание федерального закона об инвестиционной деятельности.  Методика оценки инвестиционного климата.  Показатели инвестиционного климата.  Инвестиционная политика государства.  Правовое регулирование инвестиционной деятельности.  Стимулирование инвестиционной деятельности.</p> <p><b>Технология проведения:</b>  Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование.  Круглый стол.</p>	4
3.	3	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b>  Ценные бумаги как объект инвестирования.  Инвестиционные качества ценных бумаг.  Формы рейтинговой оценки.  Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.  Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования.  Модели формирования инвестиционного портфеля.  Стратегии портфельного управления.</p> <p><b>Технология проведения:</b>  Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование.  Решение практических задач.</p>	4



4.	4	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b>  Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.  Особенности реальных инвестиций.  Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.  Сущность управления инвестиционными проектами организации.  Технико-экономическое обоснование инвестиций.  Структура и этапы разработки бизнес- плана инвестиционного проекта.  Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.  Государственные гарантии и защита капитальных вложений.  <b>Технология проведения:</b>  Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование.  Решение практических задач.</p>	4
5.	5	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b>  Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.  Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.  Состоятельность проектов.  Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки.  Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.  Базовые формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств) и показатели финансовой оценки.  Методы оценки экономической эффективности инвестиций.  <b>Технология проведения:</b>  Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование.  Решение практических задач.</p>	4
6.	6	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b>  Источники финансирования капитальных вложений.  Условия предоставления бюджетных ассигнований.  Методы финансирования инвестиционных проектов.  Методы долгового финансирования.  Внешние финансовые рынки.  Долгосрочное кредитование.  Лизинг, его виды и преимущества.  Проектное финансирование.  Венчурное финансирование инвестиционных проектов.  Ипотечное кредитование.  Инвестиции в особые экономические зоны  Концессионное соглашение.  Положения соглашения о разделе продукции.</p>	4

		<p>Механизм заключения соглашения о реализации продукции.</p> <p>Режим функционирования иностранного капитала в России.</p> <p><b>Технология проведения:</b></p> <p>Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование. Решение практических задач.</p>	
7.	7	<p><b>Вопросы для обсуждения:</b></p> <p>Характеристика институтов развития.</p> <p>Источники капитала институтов развития.</p> <p>Стабилизационные и суверенные фонды.</p> <p>Гарантирование и страхование инвестиций.</p> <p>Частно-государственное инвестирование.</p> <p>Проектное инвестирование.</p> <p>Субсидирование процентных ставок и предоставление трансфертов на модернизацию основных фондов.</p> <p>Программно-целевое инвестирование.</p> <p>Классификация целевых программ.</p> <p>Структура и содержание разделов целевой программы.</p> <p>Адресная инвестиционная программа.</p> <p>Правовые основы разработки и реализация федеральных, ведомственных, международных инвестиционных программ и проектов.</p> <p>Организационно-экономический механизм реализации инвестиционных проектов.</p> <p><b>Технология проведения:</b></p> <p>Подготовка эссе и докладов. Дискуссия. Тестирование. Решение практических задач.</p>	4
		<b>Итого:</b>	<b>26</b>

## 9. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа студентов (СРС) – это многообразные виды индивидуальной и коллективной деятельности студентов, осуществляемые под руководством, но без непосредственного участия преподавателя в специально отведённое для этого аудиторное или внеаудиторное время. Это особая форма обучения по заданию преподавателя, выполнение которого требует активной мыслительной деятельности. Самостоятельная работа студента определяется: образовательным стандартом, действующими учебными планами по образовательным программам различных форм обучения, рабочими программами учебных дисциплин, средствами обеспечения СРС: учебниками, учебными пособиями и методическими руководствами, учебно-методическими комплексами и т. д.

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку студента к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям для всех дисциплин учебного плана. Дополнительная самостоятельная работа направлена на углубление и закрепление знаний студента, развитие аналитических навыков по проблематике учебной дисциплины.

Виды самостоятельной работы: работа с конспектом лекции (обработка текста), чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста, аналитическая обработка текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, конспект, анализ и др.); работа со словарями и справочниками; работа с нормативными документами; учебно-исследовательская работа; использование аудио- и видеозаписей; компьютерной техники, Интернет и др.

№ п/п	№ темы дисциплины	Форма самостоятельной работы	Трудоемкость в часах
1	1-12	Изучение рекомендованной литературы. Рассмотрение и использование информационных технологий, изученных на занятиях. Сбор и анализ материала по проблематике решаемых на практических занятиях задач. Выполнение на ПК практических работ. Выполнение домашних заданий в рабочих тетрадях. Подбор материала на практические занятия.	22
2	1-12	Выполнение курсовой работы.	18
3	1-12	Подготовка к зачету.	18
<b>Итого</b>			<b>58</b>

## 10. Образовательные технологии

При изложении учебного материала лекторы используют как традиционные, так и нетрадиционные формы проведения лекций. В частности, используются такие формы, как:

1. *Традиционная лекция* – устное систематическое и последовательное изложение материала по какой-либо проблеме, теме вопроса и т.п. Студент воспринимает информацию на лекции, затем осознает ее, после чего преобразует ее снова в слова в виде конспекта лекции. Конспект является продуктом мышления обучающегося. Целью традиционной лекции является подача обучающимся современных, целостных, взаимосвязанных знаний, уровень которых определяется целевой установкой к каждой конкретной проблеме или теме.

2. *Проблемная лекция* начинается с вопросов или с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от не проблемных тем, что скрытая в них проблема требует не однотипного решения. Целью проблемной лекции является усвоение студентами теоретических знаний, развитие теоретического мышления; формирование познавательного интереса к содержанию учебного предмета и профессиональной мотивации будущего профессионала.

3. *Лекция визуализация* подразумевает использование принципа наглядности, т.е. подача лекционного материала в визуальной форме с использованием технических средства обучения (слайды, презентации и т.п.) или с использованием специально изготовленных схем, рисунков, чертежей и т.п. Представленная таким образом информация должна обеспечить систематизацию имеющихся у студентов знаний. В зависимости от содержания учебного материала могут использоваться различные виды визуализации – натуральные, изобразительные, символические, схематические и т.п.

4. *Лекция пресс-конференция* проводится в форме близкой к проведению собственно пресс-конференции. Преподаватель называет тему конкретной лекции и просит студентов письменно или устно задавать ему интересующие их вопросы по данной теме. Изложение материала строится не как ответ на каждый заданный вопрос, а в виде связного раскрытия темы, в процессе которого формулируются и акцентируются соответствующие ответы. В завершение лекции преподаватель проводит итоговую оценку вопросов как отражения своих знаний и интересов слушателей.

5. *Лекция беседа* или «диалог с аудиторией» предполагает непосредственный контакт преподавателя с аудиторией. В основе лекции-беседы лежит диалогическая деятельность, что представляет собой наиболее простую форму активного вовлечения студентов в учебный

процесс. Диалог требует постоянного умственного напряжения, мыслительной активности студента.

6. *Лекция-дискуссия* предполагает, что преподаватель при изложении лекционного материала организует свободный обмен мнениями в интервалах между логическими разделами. Лекция-дискуссия активизирует познавательную деятельность аудитории и позволяет преподавателю управлять коллективным мнением группы, использовать его в целях убеждения, преодоления негативных установок и ошибочных мнений некоторых студентов.

7. *Лекция с разбором конкретных ситуаций или коллизий* предполагает обсуждение конкретной ситуации или коллизии. Соответствующая ситуация или коллизия представляется аудитории устно или в очень короткой видеозаписи, слайде, диафильме. Студенты анализируют и обсуждают предложенные ситуации или коллизии сообща, всей аудиторией. Затем, опираясь на правильные высказывания и анализируя неправильные, преподаватель убедительно подводит студентов к коллективному выводу или обобщению. Иногда обсуждение ситуации или коллизии можно использовать в качестве пролога к последующей части лекции, для того чтобы заинтересовать аудиторию, заострить внимание на отдельных проблемах, подготовить к творческому восприятию изучаемого материала. Для сосредоточения внимания, ситуация или коллизия подбирается достаточно характерная и острая.

Семинарские занятия по учебной дисциплине проводятся с целью закрепления знаний, полученных студентами на лекциях и (или) в ходе самостоятельной работы с нормативными правовыми актами, специальной и (или) дополнительной литературой, выяснения сложных и дискуссионных вопросов и коллизий теории и практики. По отдельным темам семинарских занятий предусмотрено написание рефератов, подготовка докладов и выполнение тестов. В рамках реализации компетентного подхода в процессе обучения дисциплине предусматривается широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий. Помимо традиционных форм усвоения накопленных ранее знаний используются активные методы обучения, которые позволяют активизировать мышление студентов, вовлечь их в учебный процесс; стимулируют самостоятельное, творческое отношение студентов к предмету; повышают степень мотивации и эмоциональности; обеспечивают постоянное взаимодействие обучаемых и преподавателей с помощью прямых и обратных связей. В частности, используются такие формы, как:

1. *Традиционный семинар* – сложная форма организации практического занятия, по заранее определенной теме или группе вопросов, способствующая закреплению и углублению теоретических знаний и практических навыков студентов, развитию навыков самостоятельной работы с нормативными, учебными и литературными источниками, обмена взглядами, знаниями, позициями, точками зрениями.

2. *Проектирование* - позволяет формировать личностные качества студентов, которые развиваются лишь в деятельности и не могут быть усвоены вербально (умение работать в коллективе, брать ответственность за выбор, решение, разделять ответственность, анализировать результаты деятельности, вырабатывается свой собственный аналитический взгляд на информацию и т.д.).

3. *Групповая дискуссия (групповое обсуждение)* используется для выработки разнообразных решений в условиях неопределенности или спорности обсуждаемого вопроса. Предметом групповой дискуссии, могут быть: спорные вопросы из области профессиональной деятельности участников дискуссии; противоречивые интересы участников группы; проблемные ситуации, в том числе предложенные к обсуждению самими участниками групповой работы; совместные или привнесенные проекты, модели, типологии; разнообразные технологии и пути их применения.

4. *Ситуационно-ролевая или деловая игра* – это имитационное моделирование профессиональной деятельностью людей в условных ситуациях с целью изучения и решения возникших проблем. Основная цель проведения игры - дать студентам практику принятия решений в условиях, максимально приближенным к реальным. Игра позволяет моделировать,

обсуждать и реально проигрывать по ролям различные ситуации из области профессиональной деятельности, включая процессы межличностного и группового общения.

5. *Анализ конкретной ситуации* является одним из наиболее эффективных и распространенных методов организации познавательной деятельности студентов. Ситуация - это совокупность фактов и данных, определяющих то или иное явление или казус. Возможен случай, когда ситуация, кроме материала для анализа, содержит и проблемы, требующие решения. Анализ и разрешение ситуации осуществляется методом разбора.

6. *Имитационное упражнение (решение задач)* характеризуется признаками, сходными с теми, которые присущи методу конкретных ситуаций. Специфическая черта имитационного упражнения – наличие заранее известного преподавателю (но не студентам) правильного или оптимального решения проблемы. Имитационное упражнение – своеобразный экзамен на знание тех или иных законоположений правил, методов, инструкций.

7. *Совещания* это метод коллективной выработки решений или передачи информации, основанный на данных, полученных непосредственно от участников групповой работы. Цель совещания это взаимная ориентация участников, обмен мнениями, координация планов, намерений, мотивов, жизненного и профессионального опыта.

8. *Мастер-класс* это занятие, которое проводит эксперт в определенной области или по определенным вопросам, для студентов, что позволит улучшить их теоретические знания и практические достижения. Ведущие мастер-класс делятся со студентами некоторыми профессиональными секретами и могут указать начинающим на ряд недостатков или особенностей. Для проведения мастер-классов могут привлекаться специалисты - практики.

В таблице приведено примерное распределение образовательных технологий по разделам и темам дисциплины. Распределение является примерным, т.к. лектор и преподаватели семинарских занятий могут варьировать образовательные технологии в зависимости от конкретной темы:

№ п/п	Образовательная технология	Раздел и тематика дисциплины
<i>Лекции</i>		
1	<i>Традиционная лекция</i>	Тема 1: Сущность инвестиций, их роль в современной экономике
2	<i>Проблемная лекция</i>	Тема 2: Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат
3	<i>Лекция визуализация</i>	Тема 5: Оценка эффективности инвестиционных проектов
4	<i>Лекция пресс-конференция</i>	Тема 7: Институты, механизмы и инструменты инвестиционной деятельности
5	<i>Лекция беседа или «диалог с аудиторией»</i>	Тема 6: Финансирование инвестиций
6	<i>Лекция-дискуссия</i>	Тема 4: Инвестиции в форме капиталовложений
7	<i>Лекция с разбором конкретных ситуаций или коллизий</i>	Тема 3: Инвестиции на рынке капиталов
<i>Семинарские/практические занятия</i>		
8	<i>Традиционный семинар</i>	Тема 1: Сущность инвестиций, их роль в современной экономике. Вопрос: Экономическая сущность и виды инвестиций.
9	<i>Групповая дискуссия (групповое обсуждение)</i>	Тема 7: Институты, механизмы и инструменты инвестиционной деятельности. Вопрос: Организационно-экономический механизм реализации инвестиционных проек-

		тов.
10	<i>Ситуационно-ролевая или деловая игра</i>	Тема 5: Оценка эффективности инвестиционных проектов. Вопрос: Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
11	<i>Анализ конкретной ситуации</i>	Тема 2: Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат. Вопрос: Методика оценки инвестиционного климата.
12	<i>Имитационное упражнение (решение задач)</i>	Тема 3: Инвестиции на рынке капиталов. Вопрос: Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
13	<i>Проектирование</i>	Тема 5: Оценка эффективности инвестиционных проектов. Вопрос: Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
14	<i>Совещания</i>	Тема 2: Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат. Вопрос: Становление и развитие инвестиционного законодательства.
15	<i>Мастер-класс</i>	Тема 4: Инвестиции в форме капиталовложений. Вопрос. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.

## 11. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации (по темам) и методические материалы для их оценивания

### 11.1 Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
		<b>ОК-3, ОК- 6, ПК-1, ПК-2, ПК-3</b>	
1.	<b>Тема 1.</b> Сущность инвестиций, их роль в современной экономике	<p><b>Знать:</b> Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностранные инвестиции в РФ.</p> <p><b>Уметь:</b> определять экономическую сущность и виды инвестиций; осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых</p>	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет

		<p>для решения профессиональных задач; оценивать характеристику инвестиционной среды, ее особенности в РФ</p>	
		<p><b>Владеть:</b> методами оценки информации при подготовке доклада, реферата по избранной тематике</p>	
2.	<p><b>Тема 2.</b> Российское инвестиционное законодательство, риски, инвестиционный климат</p>	<p><b>Знать:</b> Становление и развитие инвестиционного законодательства. Основное содержание федерального закона об инвестиционной деятельности. Неопределенность. Понятие риск. Виды инвестиционных рисков. Инволюция. Специфический и рыночный риск. Диверсификация риска. Управление инвестиционным риском. Понятие инвестиционный климат. Методика оценки инвестиционного климата. Показатели инвестиционного климата. Рейтинг. Рэнкинг. Шкала рисков. Методики оценки инвестиционных рисков. Волатильность. Понятие дефолт. Инвестиционная политика государства. Трансакционные издержки. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Базовое, специализированное и рамочное законодательство и нормативные акты. Инвестиционная позиция. Инвестиционный налоговый кредит. Стимулирование инвестиционной деятельности. Инсайдерская информация. Перечень инсайдерской информации. Спекуляция, манипуляция финансовыми инструментами.</p>	<p>Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет</p>
		<p><b>Уметь:</b> на основе действующей нормативно-правовой базы оценить содержание федерального закона об инвестиционной деятельности; осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач;</p>	

		<p>выбирать инструментальные средства для оценки инвестиционного климата и обосновывать свой выбор; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по оценке инвестиционного налогового кредита.</p>	
		<p><b>Владеть:</b> методами оценки инвестиционного климата</p>	
3.	<p><b>Тема 3.</b> Инвестиции на рынке капиталов</p>	<p><b>Знать:</b> Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.</p> <p><b>Уметь:</b> на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги; осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач; выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по оценке дохода и риска по портфелю ценных бумаг.</p>	<p>Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет</p>



		<b>Владеть:</b> методиками анализа эффективности инвестиций в ценные бумаги.	
4.	<b>Тема 4.</b> Инвестиции в форме капиталовложений	<p><b>Знать:</b> Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Особенности реальных инвестиций. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Сущность управления инвестиционными проектами организации. Проектный цикл. Технико-экономическое обоснование инвестиций. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве.</p> <p><b>Уметь:</b> на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений; осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач; выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать получен-</p>	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет

		<p>ные сведения для принятия решений по оценке инвестиций, осуществляемые в форме капитальных вложений.</p> <p><b>Владеть:</b> методиками анализа инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.</p>	
5.	<b>Тема 5.</b> Оценка эффективности инвестиционных проектов	<p><b>Знать:</b> Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Базовые формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств) и показатели финансовой оценки. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.</p> <p><b>Уметь:</b> на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционные проекты;</p> <p>осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач;</p> <p>выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор;</p> <p>анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по оценке инвестиционного проекта.</p> <p><b>Владеть:</b> методиками анализа инвестиционного проекта.</p>	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет

6.	<p><b>Тема 6. Финансирование инвестиций</b></p>	<p><b>Знать:</b> Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, его виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Инвестиции в особые экономические зоны. Типы экономических зон. Понятие концессии. Концессионное соглашение. Разновидности концессий. Коммерческая концессия. Положения соглашения о разделе продукции. Понятие о компенсационной продукции. Механизм заключения соглашения о реализации продукции. Режим функционирования иностранного капитала в России.</p> <p><b>Уметь:</b> на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать источники финансирования капитальных вложений; осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач; выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по финансированию капитальных вложений.</p>	<p>Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет</p>
----	---	--	--

		<b>Владеть:</b> методиками анализа финансирования инвестиций.	
7.	<b>Тема 7.</b> Институты, механизмы и инструменты инвестиционной деятельности	<p><b>Знать:</b> Характеристика институтов развития. Фонды инвестиций и инноваций. Агентство развития. Банк развития. Экспортно-импортный банк и страховая компания. Эффективность институтов развития. Источники капитала институтов развития. Стабилизационные и суверенные фонды. Гарантирование и страхование инвестиций. Частно-государственное инвестирование. Проектное инвестирование. Субсидирование процентных ставок и предоставление трансфертов на модернизацию основных фондов. Программно-целевое инвестирование. Целевая программа. Ведомственная программа. Классификация целевых программ. Структура и содержание разделов целевой программы. Адресная инвестиционная программа. Программная и не программная часть. Правовые основы разработки и реализация федеральных, ведомственных, международных инвестиционных программ и проектов. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционных проектов.</p> <p><b>Уметь:</b> на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие механизмы и инструменты инвестиционной деятельности;</p> <p>осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач;</p> <p>выбирать инструментальные средства для обработки финансовой, бухгалтерской и иной экономической информации и обосновывать свой выбор;</p> <p>анализировать и интерпретиро-</p>	Устный ответ на семинаре, доклад на выбранную тему, решение тестовых заданий по разделу, решение практических задач, круглый стол, курсовая работа, зачет

		<p>вать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в учетно-отчетной документации, использовать полученные сведения для принятия решений по оценке инструментов инвестиционной деятельности.</p> <p><b>Владеть:</b> методиками оценки инструментов инвестиционной деятельности.</p>	
--	--	--	--

## 11.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Код и наименование компетенции	Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания		
	пороговый	базовый	продвинутый
	оценка		
	Удовлетворительно/зачтено	Хорошо/зачтено	Отлично/зачтено
ОК - 3 – способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;	Знает: - частично основы экономических знаний в области инвестиций.	Знает: - в достаточной степени основы экономических знаний в области инвестиций.	Знает: - в полной мере основы экономических знаний в области инвестиций.
	Умеет: - частично применять методы оценки инвестиций.	Умеет: - в достаточной степени применять методы оценки инвестиций.	Умеет: - в полной мере применять методы оценки инвестиций.
	Владеет: - частично навыками применения методов оценки инвестиций.	Владеет: - в достаточной степени навыками применения методов оценки инвестиций.	Владеет: - в полной мере навыками применения методов оценки инвестиций.
ОК - 6 – способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности;	Знает: - частично основы правовых знаний в области инвестиций.	Знает: - в достаточной степени основы правовых знаний в области инвестиций.	Знает: - в полной мере основы правовых знаний в области инвестиций.
	Умеет: - частично применять методы правового регулирования инвестиционной деятельности.	Умеет: - в достаточной степени применять методы правового регулирования инвестиционной деятельности.	Умеет: - в полной мере применять методы правового регулирования инвестиционной деятельности.
	Владеет: - частично основами применения методов правового регулирования инвестицион-	Владеет: - в достаточной степени основами применения методов правового регулирования	Владеет: - в полной мере основами применения методов правового регулирования инвестицион-

	ной деятельности.	инвестиционной деятельности.	онной деятельности.
<b>ПК - 1</b> – способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;	Знает: - частично основы расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиций.	Знает: - в достаточной степени основы расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиций.	Знает: - в полной мере основы расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиций.
	Умеет: - частично применять методы расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиционной деятельности.	Умеет: - в достаточной степени применять методы расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиционной деятельности.	Умеет: - в полной мере применять методы расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиционной деятельности.
	Владеет: - частично основами применения методов расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиционной деятельности.	Владеет: - в достаточной степени основами применения методов расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиционной деятельности.	Владеет: - в полной мере основами применения методов расчета экономических и социально-экономических показателей инвестиционной деятельности.
<b>ПК - 2</b> – способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;	Знает: - частично методики финансового и управленческого анализа инвестиций.	Знает: - в достаточной степени методики финансового и управленческого анализа инвестиций.	Знает: - в полной мере методики финансового и управленческого анализа инвестиций.
	Умеет: - частично применять методики финансового и управленческого анализа инвестиционной деятельности.	Умеет: - в достаточной степени методики финансового и управленческого анализа инвестиционной деятельности.	Умеет: - в полной мере применять методики финансового и управленческого анализа инвестиционной деятельности.
	Владеет: - частично основами применения методики финансового и управленческого анализа инвестиционной деятельности.	Владеет: - в достаточной степени методики финансового и управленческого анализа инвестиционной деятельности.	Владеет: - в полной мере основами методики финансового и управленческого анализа инвестиционной деятельности.
<b>ПК - 3</b> – способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов рас-	Знает: - частично основы проведения расчетов в области инвестиционной деятельности.	Знает: - в достаточной степени основы проведения расчетов в области инвестиционной деятельности.	Знает: - в полной мере основы проведения расчетов в области инвестиционной деятельности.

четы, обосновать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.	Умеет: - частично применять методики расчетов в области инвестиционной деятельности.	Умеет: - в достаточной степени применять методики расчетов в области инвестиционной деятельности.	Умеет: - в полной мере применять методики расчетов в области инвестиционной деятельности.
	Владеет: - частично методиками расчетов в области инвестиционной деятельности.	Владеет: - в достаточной степени методиками расчетов в области инвестиционной деятельности.	Владеет: - в полной мере методиками расчетов в области инвестиционной деятельности.

### 11.3 Типовые контрольные задания или иные материалы по дисциплине

#### 11.3.1 Зачет

##### А) Типовые вопросы к зачету

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.
3. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
4. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ.
5. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ.
6. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностранная инвестиции в РФ.
7. Становление и развитие инвестиционного законодательства. Основное содержание федерального закона об инвестиционной деятельности.
8. Управление инвестиционным риском.
9. Методика оценки инвестиционного климата. Показатели инвестиционного климата.
10. Методики оценки инвестиционных рисков.
11. Инвестиционная политика государства.
12. Правовое регулирование инвестиционной деятельности.
13. Инвестиционная позиция. Инвестиционный налоговый кредит.
14. Стимулирование инвестиционной деятельности.
15. Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг.
16. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
17. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования.
18. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель.
19. Модели формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.
20. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
21. Особенности реальных инвестиций. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
22. Сущность управления инвестиционными проектами организации.
23. Технико-экономическое обоснование инвестиций.
24. Структура и этапы разработки бизнес- плана инвестиционного проекта.
25. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.
26. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
27. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
28. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.

29. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
30. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
31. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
32. Источники финансирования капитальных вложений. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
33. Методы финансирования инвестиционных проектов. Методы долгового финансирования.
34. Лизинг, его виды и преимущества.
35. Проектное финансирование.
36. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
37. Ипотечное кредитование.
38. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционных проектов.

#### Б) критерии оценивания компетенций (результатов) зачета

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
<p>Уровень освоения студентом материала, предусмотренного данной учебной программой; умение студента использовать теоретические знания при выполнении заданий и задач; обоснованность, четкость, краткость изложения материала</p>	<p><b>Зачтено:</b> Студент твердо знает программный материал; грамотно и правильно отвечает на вопросы билета; показывает умение свободно логически, четко и ясно излагать ответы на дополнительные вопросы; демонстрирует умение определять суть управления инвестициями по ключевым понятиям и категориям; умеет выделять и сравнивать особенности инвестиционной политики, анализировать основные проблемы в современном контексте; способен понимать роль и значение инвестиций в экономике предприятий и организаций.</p> <p><b>Не зачтено:</b> студент допускает ошибки принципиального характера по основным и дополнительным вопросам; справляется с вопросами, предусмотренными программой, но допускает погрешности в ответе; для устранения допущенных ошибок необходимо руководство преподавателя; при ответах на дополнительные вопросы не может увязать материал со смежными разделами курса. Слабо демонстрирует: способности понимать особенности инвестиционной политики, роль и значение инвестиций в экономике предприятий и организаций, анализировать основные проблемы в современном контексте; допускает принципиальные ошибки в основных и дополнительных вопросах, не способен к их исправлению без дополнительных занятий по дисциплине.</p>

#### 11.3.2 Курсовая работа

##### А) Примерные темы курсовых работ

1. Экономическая сущность и значение инвестиций.



2. Классификация и структура инвестиций.
3. Инвестиционный процесс и его структура.
4. Инвестиционная политика предприятия, её значение.
5. Ценные бумаги как объект инвестирования.
6. Инвестиционная деятельность в РФ: современное состояние и перспективы.
7. Иностраннные инвестиции в РФ.
8. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
9. Основные методы финансирования инвестиций.
10. Модели принятия инвестиционных решений.
11. Условия и методы реализации инвестиционной стратегии.
12. Основные направления анализа инвестиционных процессов.
13. Показатели экономической оценки реальных инвестиций.
14. Инвестиционный проект. Его цикл и структура.
15. Основные этапы проектирования и выбор инвестиционного проекта.
16. Планирование денежных потоков в процессе оценки инвестиционных проектов.
17. Бизнес-план инвестиционного проекта.
18. Оценка эффективности инвестиций.
19. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
20. Динамические (дисконтированные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
21. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и рисков.
22. Формирование и управление инвестиционным портфелем.
23. Доходность и риск финансовых инвестиций.
24. Портфельный анализ. Типы портфелей ценных бумаг.
25. Оптимизация портфеля ценных бумаг.
26. Формирование портфеля акций и определение его доходности.
27. Формирование портфеля облигаций и определение его доходности.
28. Методы определения инвестиционных рисков.
29. Новые инструменты финансовых рынков (российский и международный опыт).
30. Финансовая инженерия в управлении рисками.
31. Модели портфельного управления, проблемы их применения в РФ.
32. Фьючерсные контракты в управлении финансовыми рисками.
33. Характеристика и применение моделей оценки финансовых активов (CAPM, APT).
34. Методы оценки финансовых инструментов с фиксированным доходом.
35. Управление портфелем облигаций: принципы и модели.
36. Методы оценки обыкновенных акций.
37. Модели оценки опционов, их роль в инвестиционном анализе.
38. Применение опционов для хеджирования портфельных рисков.
39. Методы и модели оценки конвертируемых инструментов.
40. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
41. Теории временной структуры процентных ставок.
42. Сущность и применение свопов в инвестиционном менеджменте.
43. Концепция эффективности рынка, ее роль в управлении инвестиционным портфелем.
44. Методы и модели оценки отношения инвесторов к риску.
45. Альтернативные модели оценки финансовых активов.
46. Прогнозирование временной структуры процентных ставок.
47. Современные информационные технологии в управлении инвестиционным портфелем.
48. Форвардные и фьючерсные контракты в управлении ценовыми рисками.
49. Сравнительный анализ инструментов и методов управления процентным риском.
50. Методы хеджирования портфелей облигаций.

## **Б) Критерии оценивания компетенций (результатов) курсовой работы**

Критерии оценки	Описание шкалы оценивания
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Своевременность выполнения</li> <li>• Оформление курсовой работы, стиль изложения</li> <li>• Степень разработки темы студентом, полнота и качество использования относящихся к теме специальной литературы, нормативных актов, творческий подход к написанию курсовой работы</li> <li>• Научная обоснованность и аргументированность выводов</li> <li>• Защита курсовой работы</li> </ul>	<p><b>Оценка 5.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Работа выполнена в срок, оформление, структура и стиль работы образцовые.</li> <li>2. Работа выполнена самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы.</li> <li>3. Использовано оптимальное количество литературы и источников по теме работы, их изучение проведено на высоком уровне. Автор работы владеет методикой исследования. Используются источники в оригинале (по возможности), литература на иностранных языках.</li> <li>4. Тема работы четко сформулирована, тема раскрыта полностью, дано обоснование ее актуальности.</li> <li>5. Студент самостоятельно защитил курсовую работу</li> </ol>
	<p><b>Оценка 4.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Работа выполнена в срок, оформление, структура и стиль работы соответствует требованиям. Допускаются незначительные отклонения в оформлении.</li> <li>2. Работа выполнена самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы.</li> <li>3. Использовано недостаточное количество литературы и источников по теме работы. Автор работы владеет методикой исследования.</li> <li>4. Тема работы четко сформулирована, тема раскрыта полностью, дано обоснование ее актуальности.</li> <li>5. Студент защитил работу</li> </ol>
	<p><b>Оценка 3.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Работа выполнена в срок, оформление, структура соответствует требованиям. Стиль работы не всегда отвечает требованиям научного стиля. Допускаются незначительные отклонения в оформлении.</li> <li>2. Работа выполнена самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы.</li> <li>3. Использовано недостаточное количество литературы и источников по теме работы. Автор работы слабо владеет методикой исследования.</li> <li>4. Тема работы сформулирована, тема раскрыта не полностью, дано обоснование ее актуальности.</li> <li>5. Студент слабо владел</li> </ol>
	<p><b>Оценка 2. Не выполнена. Не отвечает ни одному из критериев.</b></p>

### 11.3.3 Тесты

#### А) Примерное содержание теста № 1 для рубежного контроля

1. Что представляют собой инвестиции?

- а) вложение денежных средств, с целью получения прибыли;
- б) вложение капитала во всех его формах с целью получения прибыли, а также достижения другого экономического или неэкономического эффекта;
- в) вложение основных средств, с целью получения прибыли или любого другого экономического эффекта.

2. Какие инвестиции являются высоколиквидными?

- а) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 1 месяца;
- б) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 6 месяцев;
- в) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 1 года;

3. Что представляют собой нематериальные инвестиции?

- а) вложения в акции и облигации;
- б) вложения в приобретения земли;
- в) вложения в исследования, в лицензии, в приобретения имущества.

4. Что представляют собой реновационные инвестиции?

- а) общий объем капитала, инвестированного в воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов в определенном периоде;
- б) объем капитала, инвестированного в расширенное воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов;
- в) объем капитала, инвестированного в простое воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов.

5. Как называются инвестиции, при которых вложение капитала производится в активы других предприятий?

- а) внутренние;
- б) внешние;
- в) смешанные.

6. Инвестор – это:

- а) Юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции;
- б) юридическое или физическое лицо, государственные или муниципальные органы, для которых создается объект инвестиционной деятельности;
- в) юридическое лицо, осуществляющее денежные вложения с целью получения прибыли или достижения какого – либо иного экономического или внеэкономического эффекта.

7. Вложение в акции, облигации и другие ценные бумаги с целью получения, как дополнительного дохода, так и возможности участвовать в управлении предприятием называют?

- а) финансовые инвестиции;
- б) физические инвестиции;
- в) нематериальные инвестиции.

8. Кому на первоначальном этапе, как правило, принадлежат права собственности и распоряжения?

- а) субъекту инвестиционной деятельности;
- б) объекту инвестиционной деятельности;
- в) субъекту и объекту инвестиционной деятельности.

9. Что из перечисленного относится к правам и обязанностям кредитора?

- а) кредитор участвует только в прибылях предприятия;

- б) кредитор не участвует в прибылях предприятия и получает лишь проценты по кредиту и сумму кредита;
- в) участвует в прибылях предприятия и получает сумму кредита и процент по нему.
10. Высокодоходные инвестиции – это:
- а) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;
- б) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли не превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;
- в) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли значительно превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;
11. Инвестор располагает 540.000 обыкновенных акций компании «Бета» из общего числа 36 млн. акций. Если фирма намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое максимальное количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор, если по уставу он имеет преимущественное право?
- а) 1500 штук;
- б) 15000 штук;
- в) 150000 штук;
- г) 36000 штук.
12. Привлеченным источником финансирования инвестиционного проекта является:
- а) кредиты
- б) эмиссия акций
- в) амортизация, прибыль
13. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:
- а) деньги и валюту
- б) ценные бумаги (акции и облигации)
- в) паи и доли в уставных капиталах
- г) векселя, кредиты и займы
- д) трудозатраты (человеко-дни)
14. Облигация компании номиналом 200 р. реализуется на рынке по цене 225 р. Ежегодная купонная ставка по ней составляет 40%. Ожидаемая норма дохода равна ...
- а) 71.1%
- б) 35.6%
- в) 17.8%
15. Бескупонная облигация внутреннего регионального займа номиналом в 100 тыс. р. реализуется по цене 67.5 тыс. р. Погашение облигации предусмотрено через 3 года. Эффективная доходность инвестиций в данную облигацию равна ...
- а) 48.1%
- б) 14%
- в) 16%
16. Собственным источником финансирования инвестиционного проекта является:
- а) кредиты
- б) эмиссия акций
- в) амортизация, прибыль
17. Имеется инвестиционный проект со следующими характеристиками: первоначальные инвестиции - 200 млн. руб.; денежные потоки по годам: 1-й - 100 млн. руб.; 2-й - 250 млн. руб.; цена капитала 15%. Чистый приведенный доход, рассчитанный методом эквивалентного аннуитета составит:
- а) 300.2 млн. руб.
- б) 311,7 млн. руб.
- в) 324.5 млн. руб.
- г) 330,9 млн. руб.

18. Рост индекса общей инфляции увеличивает кредиторскую задолженность и ... чистый дисконтированный доход.
- а) увеличивает
  - б) уменьшает
19. Назовите основные результирующие показатели экономической эффективности инвестиций:
- а) ЧДД, ВНД, ИД, срок окупаемости
  - б) прибыль, себестоимость
  - в) показатели рентабельности
20. Показатель Net Present Value (NPV) проекта характеризует:
- а) суммарный чистый дисконтированный доход, полученный за весь расчетный период
  - б) суммарный прирост дисконтированных значений сальдо по всем видам деятельности за расчетный период
  - в) преимущество проекта перед альтернативным использованием средств
  - г) возможность осуществить проект

### **Примерное содержание теста № 2 по всему курсу**

1. Метод чистой текущей стоимости включает:
- а) расчет дисконтированной величины положительных и отрицательных потоков денежных средств от проектов
  - б) оценку эффективности инвестиционных проектов
2. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений называют:
- а) коэффициентом эффективности капиталовложений
  - б) нормой рентабельности
  - в) коэффициентом оборачиваемости
3. Показатель Internal Rate of Return (IRR) в российских документах называется:
- а) внутренняя ставка доходности проекта
  - б) ставка дисконта предприятия
  - в) норма рентабельности предприятия
  - г) внутренняя норма рентабельности
4. Показатель Срок окупаемости не является всесторонней характеристикой проекта по следующим причинам:
- а) при его расчете не может быть учтен фактор времени
  - б) оценка не учитывает результаты, получаемые по истечению этого срока
  - в) если размер кредита превышает размер инвестиций, то показатель нельзя рассчитать
5. Индекс доходности:
- а) это показатель, позволяющий определить, в какой мере возрастут собственные средства организации в расчете на одну денежную единицу инвестиций
  - б) это показатель, полученный путем дисконтирования отдельно на каждый временной период разности всех оттоков и притоков доходов и расходов
6. При сроке окупаемости, фиксированном на дату продолжительности проекта, чем выше внутренняя норма доходности:
- а) тем лучше
  - б) тем хуже
7. Покупая обыкновенные акции ОАО "АВС" по цене 3000 р. инвестор планирует продажу их через 2 года по цене 3300 р. Дивиденды, прогнозируемые им, ожидаются в первый год 300 р., во второй - 330 р. Норма дохода в среднем по другим финансовым инструментам равна 15%. Норма дохода инвестиций в акции равна ...
- а) 0.19%
  - б) 32%
  - в) 15%

8. Инвестор вкладывает 1000 долл., а обратно получит 1030 долл., при этом через 300 дней последуют купонные выплаты в размере 310 долл. Номинальная доходность к погашению облигаций валютного займа равна ...
- 33.1%
  - 22.2%
  - 41.4%
9. При анализе чувствительности проекта выявляются:
- наиболее выигрышные для предприятия свойства проекта
  - наиболее опасные сценарии развития событий
  - степень чувствительности показателей эффективности и осуществимости проекта к изменению условий его реализации
  - близость характеристик базового сценария к критическим значениям параметров
10. При составлении пессимистического сценария для проекта в АПК необходимо использовать:
- данные о минимальной урожайности культур, зарегистрированной в регионе
  - данные о средней урожайности культур в данном хозяйстве
  - данные о наблюдавшихся в прошлом колебаниях урожайности культур
11. Метод имитационного моделирования Монте-Карло создает дополнительную возможность при оценке риска за счет:
- создания случайных сценариев
  - выбора ключевого показателя эффективности инвестиций
  - установление номинальных и предельных значений неопределенных факторов
12. Логика и последовательность вычислительных процедур сравнения инвестиционных проектов различной продолжительности, заключающаяся в расчете: 1) NPV однократной реализации каждого проекта; 2) величины аннуитетного платежа по каждому проекту; 3) приведенной стоимости бессрочного аннуитета характерная для:
- метода бесконечного ценного повтора сравниваемых проектов
  - метода цепного повтора в рамках общего срока действия проектов
  - метода эквивалентного аннуитета
  - метода расчета коэффициента эффективности инвестиций
13. Стадии жизненного цикла проекта:
- идентификация
  - подготовка
  - разработка бизнес плана
  - экспертиза
  - разработка проектной документации
  - реализация
  - эксплуатация
  - оценка результатов
14. Принятие решений по выбору технических решений основано на:
- оценке технической осуществимости вариантов проекта
  - оценке новизны технических решений
  - оценке финансовых возможностей предприятия
  - оценке финансовой эффективности вариантов
  - оценке размеров предполагаемой выручки
15. При оценке финансовой осуществимости проекта учитывается:
- финансовое состояние предприятия
  - прирост чистых выгод предприятия, связанный с реализацией проекта
  - чистые выгоды предприятия в ситуации «до проекта»
  - чистые выгоды предприятия в ситуации «с проектом»
  - размер собственных средств предприятия, накопленных для реализации проекта

16. При оценке финансовой эффективности проекта “до финансирования” учитываются потоки денежных средств:
- от производственно-сбытовой (операционной) деятельности
  - от финансовой деятельности, связанной с проектом
  - от инвестиционной деятельности, связанной с проектом
17. Заемным источником финансирования инвестиционного проекта является ...
- кредиты
  - амортизация, прибыль
  - кредиты, эмиссия акций
18. К числу инвесторов относятся:
- только физические лица:
  - банки и страховые компании:
  - физические и юридические лица, осуществляющие вложение капитала от своего/имени и за свой счет или по поручению своих клиентов:
  - только юридические лица.
19. Вложения капитала в права на получение денежных сумм - это:
- вложения в лицензии, патенты, ноу-хау, брэнд-неймы, торговые знаки, программы обучения и т.д.;
  - инвестиции в денежные активы;
  - вложения в создание новых производств;
  - инвестиции в расширение производства в рамках уже существующих производств;
  - вложения в экономию каких-либо факторов производства;
  - венчурные (рисковые) инвестиции.
20. Инвестиция-это:
- затраты предприятия;
  - нераспределенная прибыль;
  - вложения финансовых ресурсов только в основной капитал;
  - вложения только в ценные бумаги (акции);
  - вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.

#### **В) Критерии оценивания компетенций (результатов) теста**

<b>Критерии оценки</b>	<b>Описание шкалы оценивания</b>
Критерием оценки являются правильные ответы на поставленные письменные вопросы	За каждый правильный ответ студент получает 1 балл. 18-20 правильных ответов – 5 15-17 правильных ответов - 4 9-14 правильных ответов - 3 0-8 правильных ответов - 2

#### **11.3.4 Доклад, реферат, аналитический обзор.**

##### **А) Примерная тематика докладов, рефератов, аналитических обзоров**

- Экономическая сущность и виды инвестиций.
- Инвестиционный проект: понятие, содержание, классификация, фазы развития.
- Финансовые рынки.
- Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.
- Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
- Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
- Состоятельность проектов.

8. Критические точки и анализ чувствительности.
9. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
10. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки.
11. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
12. Понятие инвестиционного портфеля.
13. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
14. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель.
15. Стратегия управления портфелем. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
16. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
17. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
18. Организация подрядных отношений в строительстве.
19. Источники финансирования капитальных вложений.
20. Собственные, привлеченные и заемные средства.
21. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
22. Иностранные инвестиции.
23. Режим функционирования иностранного капитала в России.
24. Лизинг, виды и преимущества. Закон «О лизинге».
25. Методы финансирования инвестиционных проектов.
26. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
27. Проектное финансирование.
28. Венчурное финансирование.
29. Ипотечное кредитование.
30. Методы долгового финансирования.
31. Внешние финансовые рынки.
32. Долгосрочное кредитование.

**Б) критерии оценивания компетенций (результатов) докладов, рефератов, аналитических обзоров**

<b>Критерии оценки</b>	<b>Описание шкалы оценивания</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>– содержание (степень соответствия теме, полнота изложения, наличие анализа, использование нескольких источников и т.д.);</li> <li>– качество изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т.д.);</li> <li>– наглядность (использование технических средств, материалов сети Интернет).</li> </ul>	<p>Выполнение доклада оценивается по пяти-балльной системе:</p> <p>5 - выполнены все требования.</p> <p>4 - работа соответствует теме, отличается логичностью, но наблюдается ограниченное количество используемых источников.</p> <p>3 - существенные недостатки в качестве изложения материала, логике, частичное отступление от темы реферата (доклада).</p> <p>2 – работа не соответствует теме.</p>

**11.3.5 Круглый стол**

**А) Тема «Инвестиционное законодательство России: проблемы инвестиционного климата и пути решения»**

**Цель** – раскрыть широкий спектр мнений по выбранной для обсуждения проблеме с разных точек зрения, обсудить неясные и спорные моменты, связанные с данной проблемой, и достичь консенсуса.



**Задача** - мобилизация и активизация участников на решение конкретных актуальных вопросов обсуждаемой проблемы.

**Методика:**

**1. Подготовительный этап:**

- подбор модератора из числа наиболее подготовленных студентов;
- участники «круглого стола» - группа студентов и преподаватель.

**Сценарий:**

- определение понятийного аппарата по теме;
- краткое выступление модератора, в котором объявляется тема и спектр затрагиваемых в ее рамках проблем, контекст желаемого обсуждения;
- перечень вопросов дискуссионного характера;
- разработка студентами ответов на обсуждаемые вопросы;
- оснащение помещения стандартным оборудованием (аудио- видеотехникой), а также мультимедийными средствами;
- консультирование участников;
- подготовка необходимых материалов.

**2. Дискуссионный этап:**

- выступление модератора, в котором дается определение проблем и понятийного аппарата, устанавливается регламент, правила общей технологии занятия в форме «круглого стола» и информирование об общих правилах коммуникации (до 5 минут). К общим правилам коммуникации относятся рекомендации: избегай общих фраз; ориентируйся на цель (задачу); умей слушать; будь активен в беседе; будь краток; осуществляй конструктивную критику; не допускай оскорбительных замечаний в адрес собеседника;
- выступления участников (до 10 минут) и выявления существующих мнений на поставленные вопросы, акцентирования внимания на оригинальные идеи;
- ответы на дискуссионные вопросы (до 5 минут);
- подведение модератором мини-итогов по выступлениям и дискуссии: формулирование основных выводов о причинах и характере разногласий по исследуемой проблеме, способах их преодоления, о системе мер решения данной проблемы (до 5 минут).

**3. Завершающий этап:**

- подведение заключительных итогов ведущим;
- выработка рекомендаций или решений;
- установление общих результатов проводимого мероприятия;
- оценка действий участников.

**Вопросы для обсуждения:**

1. Становление и развитие инвестиционного законодательства.
2. Основное содержание федерального закона об инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционный климат в России и методы его оценки.
4. Методики оценки инвестиционных рисков.
5. Стимулирование инвестиционной деятельности в РФ.
6. Спекуляция, манипуляция финансовыми инструментами в инвестиционной деятельности.

**Б) Критерии оценивания компетенций (результатов) круглого стола**

<b>Критерии оценки</b>	<b>Описание шкалы оценивания</b>
правильность ответов на вопрос круглого стола; полнота и лаконичность ответа; степень понимания тематики предмета; логика и аргументированность изложения материала; приведение примеров,	<b>неудовлетворительно:</b> наличие существенных (грубых) ошибок в ответах, демонстрация обучающимся частичных знаний по пройденной программе, отсутствие ответа <b>удовлетворительно:</b> наличие несущественных

<p>демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам предмета в раскрытии поставленных вопросов, демонстрация способности понимать основные процессы инвестиционной деятельности</p>	<p>ошибок в ответе, не исправляемых обучающимся, демонстрация обучающимся не достаточно полных знаний по пройденной программе, не структурированное, не стройное изложение учебного материала при ответе</p> <p><b>хорошо:</b> наличие несущественных ошибок, уверенно исправляемых обучающимся после дополнительных и наводящих вопросов, демонстрация обучающимся знаний в объеме пройденной программы, четкое изложение учебного материала</p> <p><b>отлично:</b> воспроизведение учебного материала с требуемой степенью точности, демонстрация обучающимся знаний в объеме пройденной программы и дополнительно рекомендованной литературы, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе; приведение примеров, аналогий, фактов из практического опыта</p>
--	--

#### **11.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций**

Все задания, используемые для контроля компетенций условно можно разделить на две группы:

- 1) задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения (устный опрос, доклад, эссе, тестирование, решение задач);
- 2) задания, которые дополняют теоретические вопросы зачета.

Выполнение заданий первого типа является необходимым для формирования и контроля ряда умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета. Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации задолженности определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

В случае невыполнения доклада студенту необходимо принести письменный текст сообщения, который должен быть оценен преподавателем.

Отсутствие выполненных тестов по темам курса должно быть выполнено в любое удобное для студента время по согласованию с преподавателем и оценено.

Процедура зачета. Устный зачет проводится по билетам. Каждый билет содержит один теоретический вопрос и одно практическое задание. На подготовку дается 20 минут.

Процедура защиты курсовой работы предусматривает доклад студента по теме и ответы на вопросы преподавателя до 10 минут.

##### **11.4.1 Процедура оценивания знаний студента в течение семестра**

Для оценки успеваемости студентов по учебному курсу применяется бально-рейтинговая система оценки студента.

Промежуточная аттестация по дисциплине в соответствии с бально-рейтинговой системой не проводится в виде отдельного учебного мероприятия, а суммирует результаты студента по всем аттестационным показателям на момент завершения изучения дисциплины.

Основными показателями для контроля уровня учебных достижений студентов являются посещаемость студента (ПС), работа в семестре (РС), рубежный контроль (РК), семестровый контроль в сессию (СК).

Возможные значения баллов за семестр по каждому показателю определяются следующей таблицей:

ПС	РС	РК	СК	Итог
0; 0,5; 1; 1,5; 2	0; 0,5; 1; 1,5; 2	0; 1; 2; 3	0; 3; 4; 5	От 0 до 12

Балл за посещаемость определяется в соответствии с таблицей 1.

Таблица 1

ПС%	Балл
менее 50%	0
более 50% до 65%	0,5
более 65% до 80%	1
более 80% до 90%	1,5
более 90%	2

где

$$ПС\% = \frac{\text{кол} - \text{во фактически посещенных занятий}}{\text{кол} - \text{во обязательных для данного студента занятий}} \cdot 100\%$$

Если студент пропустил занятие по уважительной причине (болезнь и т.п.), то количество обязательных занятий для него уменьшается.

Балл за работу в семестре РС выставляется преподавателям, исходя из оценок в журнале и других показателей работы студента.

Таблица 2

Баллы	Условия
0	Нет оценок;
0,5	Средняя оценка от 2 до 2,9
1	Средняя оценка от 3 до 3,5
1,5	Средняя оценка от 3,6 до 4,4
2	Среднее арифметическое от 4,5 до 5

Формула расчета: складываются все полученные оценки в семестре, сумма делится на количество оценок.

Рубежный контроль может проводится в следующих формах: проверочная контрольная работа; тест; коллоквиум, обобщающий семинар, в устной форме (опрос) и др. Студентам, не участвующим в рубежном контроле по уважительной причине, сроки прохождения рубежного контроля могут быть продлены. Результаты рубежного контроля фиксируются в ведомости по четырехбалльной шкале (2,3,4,5). И переводится в баллы в соответствии с таблицей 3.

Таблица 3

Баллы	Оценка
0	Не явился
0	неудовлетворительно
1	удовлетворительно
2	хорошо
3	отлично

Семестровый (итоговый) контроль (СК) проводится в обычном порядке.

Таблица 4

Баллы	Оценка
-------	--------

0	Не явился без уважительной причины
0	неудовлетворительно
3	удовлетворительно
4	хорошо
5	отлично

Пересчет набранных за семестр баллов в четырехбальную оценку осуществляется в соответствии с таблицей 5.

Таблица 5

Баллы за семестр	Оценка
менее 5	неудовлетворительно
от 5 до 7,5	удовлетворительно
от 8 до 10,0	хорошо
от 10,5 и более	отлично

## 12. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
3. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
4. Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации».

### Основная литература:

1. Балдин К.В. Инвестиции. Системный анализ и управление: учебное.- М.: Дашков и К, 2013. – 288 с. - <http://www.iprbookshop.ru/>
2. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: учебник.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 448 с. - <http://www.iprbookshop.ru/>
3. Инвестиции. Учебник для бакалавров/ отв. ред. В.В. Ковалев и др. – М.: Проспект, 2014. -592 с.
4. Леонтьев В.Е. Инвестиции. Изд. Юрайт.- 2014.- 455 с.
5. Нешиной А.С. Инвестиции.–М.: Дашков и К, 2014.- 352 с. <http://www.iprbookshop.ru>
6. Николаева И.П. Инвестиции: учебник. - М.: Дашков и К, 2015. - 254 с. - <http://www.iprbookshop.ru>

### Дополнительная литература:

1. Инвестиции в России. Росстат, 2015. - 327 с.
2. Каранина Е.В. Инвестиции. Инвестиционная политика: многоуровневые аспекты формирования и эффективной реализации. Учебник. - Киров: Радуга-ПРЕСС, 2013.
3. Орлова Е.Р. Инвестиции. - М.: Омега-Л, 2012. – 240 с.

### Периодические издания:

1. Российское предпринимательство
2. Эксперт
3. Финансовый менеджмент
4. Экономист
5. Актуальные проблемы экономики и права
6. Вопросы экономики
7. Вооружение и экономика (электронный журнал)
8. Инновации и инвестиции.

### **13. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Министерство финансов России: <http://www.minfin.ru>
3. Учебный центр ФИНАМ: <http://www.finam.ru>
4. Министерство экономического развития России: [http:// www. economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)
5. Агентство Росбизнесконсалтинг: <http://www.rbk.ru>
6. Росстат: <http://www.gks.ru>
7. Банк России: // [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
8. Электронно-библиотечная система ЭБС IPRbooks - <http://iprbookshop.ru>

### **14. Методические указания по освоению дисциплины**

В процессе изучения дисциплины «Управление инвестициями» и подготовки к семинарским занятиям, студенты должны познакомиться с базовыми концепциями инвестиционной деятельности: с ориентацией на механизм инвестирования; на формирование инвестиционной модели; на создание интегрированной системы управления финансовыми потоками.

Студенты так же должны изучить показатели организации такие как структура переменных и постоянных расходов организации, источники инвестиций компании и их структуру, собственный капитал, его структуру и функции, заемные источники, основы финансового менеджмента в системе инвестиции - прибыль.

Изучение данного курса позволит студентам разобраться в основных аспектах методики оценки затрат и себестоимости продукции, составления бюджета капиталовложений, организации финансовой деятельности предприятия, его финансовыми результатами, рисками, показателями и финансовым состоянием в целом. Знания, полученные студентами, станут фундаментом для разработки и обоснования оптимальных инвестиционных решений, повышения эффективности использования инвестиций, инструментов инвестирования, рычагов и механизмов инвестирования, рационального размещения активов и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности в целом.

В ходе практических занятий студенты должны производить расчет срока окупаемости инвестиций на основе сумм будущих доходов и затрат по проекту, коэффициентов относительной эффективности инвестиций индекса прибыльности.

Вместе с преподавателем проводить анализ проведенных расчетов, который позволит студенту формировать правильные выводы, а так же проводить оценку эффективности инвестиций, уметь делать расчеты показателей рентабельности; уметь анализировать структуру основных и оборотных фондов. Для более детального рассмотрения отдельных вопросов по дисциплине студентам предлагается выполнить домашнее задание.

Задания для самостоятельной работы предусмотрены для закрепления и расширения знаний, умений и навыков, приобретенных в результате изучения дисциплины «Управление инвестициями». Задания выполняются студентами в письменном виде во внеаудиторное время.

### **15. Перечень информационных технологий, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Информационное агентство <http://www.investfunds.ru>
4. Информационное агентство <http://www.cbonds.ru>

### **16. Описание материально – технической базы, необходимой для осуществления образовательной деятельности**

При проведении лекционных и семинарских занятий в качестве дополнительного материально-технического обеспечения могут использоваться:

1. Компьютер Celeron D-310 (раб. место).
2. Проектор Epson X11.
3. Экран на штативе Classic Libra 150x150.
4. Наглядные пособия (схемы, таблицы, графики).
5. Информационные стенды.

#### **17. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, в частности применяется индивидуальный подход к освоению дисциплины, индивидуальные задания: рефераты, письменные работы и, наоборот, только устные ответы и диалоги, индивидуальные консультации, использование диктофона и других записывающих средств для воспроизведения лекционного и семинарского материала.

В целях обеспечения обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья библиотека комплектует фонд основной учебной литературой, адаптированной к ограничению их здоровья, предоставляет возможность удаленного использования электронных образовательных ресурсов, доступ к которым организован в ЯФ МФЮА. В библиотеке проводятся индивидуальные консультации для данной категории пользователей, оказывается помощь в регистрации и использовании сетевых и локальных электронных образовательных ресурсов, предоставляются места в читальных залах, оборудованные программами не визуального доступа к информации, экранными увеличителями и техническими средствами усиления остаточного зрения.

Обучающимся предоставляются следующие услуги:

- выдача литературы в отделах обслуживания;
- индивидуальное чтение плоскочечной литературы чтецом;
- консультации для незрячих пользователей по работе на компьютере с брайлевским дисплеем, по работе в сети Интернет;
- предоставление незрячим пользователям возможностей самостоятельной работы на компьютере с использованием адаптивных технологий.

