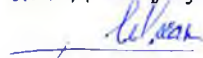


БАЛТИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
«ВОЕНМЕХ» ИМ. Д.Ф. УСТИНОВА

УТВЕРЖДАЮ

и.о. Декан факультета



Шматко А. Д.

(подпись)

ФИО

« 31 » 05 2012

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ИНВЕСТИЦИИ

Направление/специальность подготовки	38.03.01 Экономика
Специализация/профиль/программа подготовки	Экономика предприятий и организаций
Уровень высшего образования	Бакалавриат
Форма обучения	Очно-заочная
Факультет	Р Международного промышленного менеджмента и коммуникации
Выпускающая кафедра	Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ
Кафедра-разработчик рабочей программы	Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ

КУРС	СЕМЕСТР	ОБЩАЯ ТРУДОЁМКОСТЬ (ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦ)	ЧАСЫ (по наличию видов занятий)									ВИД ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ
			ОБЩАЯ ТРУДОЁМКОСТЬ	АУДИТОРНЫЕ ЗАНЯТИЯ				САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА				
				ВСЕГО	ЛЕКЦИИ	ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ	ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	ВСЕГО	КУРСОВОЙ ПРОЕКТ	КУРСОВАЯ РАБОТА	ДРУГИЕ ВИДЫ САМОСТ. РАБОТЫ	
3	5	3	108	68	0	0	68	40	0	0	40	диф. зач.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА СОСТАВЛЕНА В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ ФЕДЕРАЛЬНОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО СТАНДАРТА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ (ФГОС ВО)

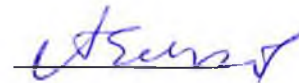
38.03.01 Экономика

год набора группы: 2022

Программу составили:

Кафедра Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ  
ПРОИЗВОДСТВОМ

Есипов Алексей Викторович, к.э.н., доцент



Кафедра Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ  
ПРОИЗВОДСТВОМ

Молдован Артем Анатольевич, к.э.н., доцент



Программа рассмотрена

на заседании кафедры-разработчика

рабочей программы **Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ**

Заведующий кафедрой Ивченко Б.П., д.т.н., проф.



Программа рассмотрена

на заседании выпускающей кафедры

**Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ**

Заведующий кафедрой Ивченко Б.П., д.т.н., проф.



# **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ ИНВЕСТИЦИИ**

## **Разделы рабочей программы**

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО
3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

## **Приложения к рабочей программе дисциплины**

- Приложение 1. Аннотация рабочей программы
- Приложение 2. Технологии и формы обучения
- Приложение 3. Фонды оценочных средств

# 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

ПСК-1.4 — способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Формированию компетенций служит достижение следующих результатов образования:

## **ПСК-1.4**

*знания:*

на уровне представлений:

- знать основные понятия и категории учебной программы «Инвестиции»;
- формирование системы знаний о видах инвестиций, источниках их финансирования, влиянии инвестиций на социально-экономическое развитие;
- теоретические и практические основы анализа эффективности капитальных вложений и финансовых инвестиций;

на уровне воспроизведения:

- генерирование знаний о многообразии взглядов различных ученых по вопросам развития инвестиционных процессов в Российской Федерации и мировой экономике;
- умение применять экономический, исторический, социологический, юридический подходы для всестороннего анализа социально-экономических явлений;

на уровне понимания:

- понимание сущности инвестиций, их роли в социально-экономическом развитии общества;
- сформированность уважительного отношения к частной собственности, необходимости государственного регулирования инвестиционных процессов;

*умения:*

теоретические:

- владение умениями формулировать представления об экономической науке как системе теоретических и прикладных наук, изучение особенности применения экономического анализа при исследовании инвестиций, понимание сущности основных направлений современной экономической мысли;

- формирование умения воспринимать и перерабатывать информацию, полученную в процессе изучения инвестиций, вырабатывать в себе качества гражданина Российской Федерации, воспитанного на ценностях, закрепленных в Конституции Российской Федерации;

- принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля, модели его оптимизации и методы управления;

- источники финансирования капитальных вложений и их мобилизация;

практические:

- сформированность экономического мышления: умения принимать рациональные решения в условиях относительной ограниченности доступных ресурсов, оценивать и принимать ответственность за их возможные последствия для себя, своего окружения и общества в целом;

- способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

*навыки:*

- владение методологией экономического исследования, используя правовые знания, подбирать соответствующие правовые документы и на их основе проводить экономический анализ в конкретной ситуации с целью разрешения имеющихся проблем;

- владение навыками поиска актуальной экономической информации в различных источниках, включая Интернет; умение различать факты, аргументы и оценочные суждения;

- анализировать, преобразовывать и использовать экономическую информацию для решения практических задач в учебной деятельности и реальной жизни;

- сформированность навыков проектной деятельности: умение разрабатывать и реализовывать проекты экономической и междисциплинарной направленности на основе базовых экономических знаний и ценностных ориентиров.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Дисциплина **ИНВЕСТИЦИИ** является дисциплиной **вариативной части блока 1** программы подготовки по направлению *38.03.01 Экономика*.

Содержание дисциплины является логическим продолжением дисциплин: **МАКРОЭКОНОМИКА**.

Содержание дисциплины является основой для освоения дисциплин: **АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**.

Предварительные компетенции, сформированные у обучающегося до начала изучения дисциплины:

- ОПК-3 — Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне
- УК-10 — Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч.

#### 3.1. Содержание (дидактика) дисциплины

КУРС	СЕМЕСТР	Наименование разделов и дидактических единиц	ВСЕГО	Аудиторные занятия в контактной форме		Самостоятельная работа студентов	Формируемая компетенция, %
				ВСЕГО	Практические занятия		ПСК-1.4
3	5	<b>Раздел 1. Экономическая сущность инвестиций.</b> Тема 1. Инвестиции как экономическая категория. Инвестиции и сбережения в рыночной экономике. Классификация, значение и цели инвестирования. Тема 2. Инвестиционный процесс. Понятие и сущность инвестиционного процесса. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Фазы инвестиционного процесса. Тема 3. Финансовые рынки. Финансовые институты. Классификация финансовых рынков. Равновесие товарных, денежных и финансовых рынков. Тема 4. Инвестиционная среда и инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Факторы, воздействующие на инвестиционный климат страны. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.	13	8	8	5	10
3	5	<b>Раздел 2. Денежные потоки инвестиционного проекта.</b> Тема 5. Виды денежных потоков. Экономическое содержание денежных потоков инвестиционного проекта. Классификация денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Чистый денежный поток. Тема 6. Отражение денежных потоков в бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия. Отчет о движении денежных средств. Денежные потоки и финансовые результаты предприятия. Тема 7. Стоимостная оценка и прогнозирование денежных потоков. Стоимостная оценка денежных потоков. Влияние инфляции, предпринимательских и финансовых рисков на стоимость денежных потоков. Дисконтирование денежных потоков. Определение ставки дисконтирования. Прогнозирование и планирование денежных потоков.	13	8	8	5	10
3	5	<b>Раздел 3. Инвестиции в форме прямых капиталовложений.</b> Тема 8. Прямые инвестиции. Понятие прямых капиталовложений. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, источники финансирования. Тема 9. Оценка доходности и рисков инвестиционных проектов. Методы оценки доходности (эффективности) инвестиционных проектов. Анализ рисков инвестиционных проектов. Оценка результатов инвестиционной деятельности с учетом соотношения риска и доходности. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности. Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов. Показатели финансовой оценки проекта. Оценка финансовой состоятельности и ликвидности проекта в ходе его реализации. Интегральные показатели эффективности. Тема 11. Бизнес-план инвестиционного проекта. Назначение бизнес-плана. Критерии оценки инвестиционного проекта. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.	13	8	8	5	10
3	5	<b>Раздел 4. Инвестиции в эмиссионные ценные бумаги.</b> Тема 12. Эмиссионные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы ценных бумаг. Ценные бумаги как объект инвестирования: стратегическое инвестирование, портфельное инвестирование, арбитражные сделки. Банковское обслуживание операций с ценными бумагами. Открытие и ведение инвестиционных, брокерских счетов. Порядок эмиссии и требования к эмиссионным ценным бумагам. Допуск эмиссионных ценных бумаг на фондовые биржи. Тема 13. Долговые ценные бумаги. Сущность и основные свойства облигаций. Классификация облигаций. Анализ цены, доходности и рисков облигаций. Учет издержек при определении доходности облигаций. Дюрация и изгиб облигаций. Ценообразование облигаций. Структура облигационных процентных ставок. Выбор сопоставимых облигаций. Риск и доходность облигаций. Прогнозирование рыночной стоимости облигаций. Факторы, определяющие котировки облигаций. Тема 14. Долевые ценные бумаги. Сущность и фундаментальные свойства акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Риск и доходность акций. Рыночная стоимость и котировки акций. Капитализация акционерной компании. Тема 15. Инвестиционные качества ценных бумаг. Доходность и риски в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Формы рейтинговой оценки ценных бумаг.	13	8	8	5	10
3	5	<b>Раздел 5. Инвестиции в производные финансовые инструменты. Секьюритизация финансовых активов.</b> Тема 16. Кассовые и срочные сделки. Классификация сделок с ценными бумагами по срокам исполнения. Кассовые и срочные сделки на рынке ценных бумаг. Экономическая сущность и функции производных финансовых инструментов (деривативов). Виды деривативов. Форварды. Фьючерсы. Свопы. Опционы. Постапочные, расчетные, арбитражные сделки. Тема 17. Хеджирование рыночных рисков. Рыночные риски и причины их возникновения. Хеджирование рисков с помощью производных финансовых инструментов. Тема 18. Рыночная стоимость деривативов. Оценка стоимости деривативов. Оценка стоимости опционов методом Блэка-Скоулза. Стоимость ванильных опционов. Тема 19. Секьюритизация финансовых рынков и активов. Кредитные свопы. Процентные свопы. Дефолтные свопы.	13	8	8	5	15
3	5	<b>Раздел 6. Инвестиции в иностранную валюту, драгоценные металлы, нефинансовые активы.</b> Тема 20. Инвестиции в иностранную валюту. Валютные операции и валютное регулирование в РФ. Валютная политика Банка России. Состояние валютного рынка, динамика валютных курсов. Особенности инвестирования в иностранную валюту. Управление валютными рисками. Тема 21. Инвестиции в драгоценные металлы и драгоценные камни. Виды драгоценных металлов и драгоценных камней. Регулирование операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в РФ. Состояние рынка драгоценных металлов и драгоценных камней. Особенности инвестирования в драгоценные металлы и драгоценные камни. Тема 22. Инвестиции в нефинансовые активы. Состояние рынка предметов антиквариата, произведения живописи и его регулирование в РФ. Особенности инвестирования в предметы антиквариата, произведения живописи. Особенности инвестиций в старинные монеты, коллекционные вина. Особенности инвестиций в недвижимость.	13	8	8	5	15
3	5	<b>Раздел 7. Управление инвестиционным портфелем.</b> Тема 23. Теория портфеля финансовых инструментов. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Технический и фундаментальный анализ. Тема 24. Управление инвестиционным портфелем. Портфельный менеджмент. Селекция ценных бумаг для портфеля. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Управление портфелем безрисковых активов. Управление портфелем рискованных активов (теория Г. Марковица). Модели ценообразования на рынке акций. Модели Г.Марковица, У.Шарпа, CAPM и их использование в портфельном анализе. Оценка эффективности управления инвестициями.	15	10	10	5	15
3	5	<b>Раздел 8. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности.</b>	15	10	10	5	15

	Тема 25. Законодательное и нормативное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Инвестиционная политика РФ. Программы государственных инвестиций. Тема 26. Государственная поддержка инвестиционной деятельности. Стимулирование внутренних инвестиций за счет бюджетов бюджетной системы РФ. Механизмы привлечения иностранных инвестиций в РФ. Частно – государственное партнерство в инвестиционной деятельности.					
<b>Всего за 5 семестр</b>		108	68	68	40	100
<b>Всего по дисциплине</b>		108	68	68	40	100

### 3.2. Аудиторный практикум

№ п/п	Номер и наименование раздела дисциплины	Тема практического занятия	Объем, ауд. часов
1	Раздел 1. Экономическая сущность инвестиций.	Тема 1. Инвестиции как экономическая категория. Инвестиции и сбережения в рыночной экономике. Классификация, значение и цели инвестирования.	2
2		Тема 2. Инвестиционный процесс. Понятие и сущность инвестиционного процесса. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Фазы инвестиционного процесса.	2
3		Тема 3. Финансовые рынки. Финансовые институты. Классификация финансовых рынков. Равновесие товарных, денежных и финансовых рынков.	4
4	Раздел 2. Денежные потоки инвестиционного проекта.	Тема 4. Виды денежных потоков. Экономическое содержание денежных потоков инвестиционного проекта. Классификация денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Чистый денежный поток.	4
5		Тема 5. Стоимостная оценка и прогнозирование денежных потоков. Стоимостная оценка денежных потоков. Влияние инфляции, предпринимательских и финансовых рисков на стоимость денежных потоков. Дисконтирование денежных потоков. Определение ставки дисконтирования. Прогнозирование и планирование денежных потоков.	4
6	Раздел 3. Инвестиции в форме прямых капиталовложений.	Тема 6. Прямые инвестиции. Понятие прямых капиталовложений. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, источники финансирования.	2
7		Тема 8. Финансирование инвестиционных проектов. Показатели финансовой оценки проекта. Оценка финансовой состоятельности и ликвидности проекта в ходе его реализации. Интегральные показатели эффективности.	4
8		Тема 7. Оценка доходности и рисков инвестиционных проектов. Методы оценки доходности (эффективности) инвестиционных проектов. Анализ рисков инвестиционных проектов. Оценка результатов инвестиционной деятельности с учетом соотношения риска и доходности. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Показатели эффективности использования капитала.	2
9	Раздел 4. Инвестиции в эмиссионные ценные бумаги.	Тема 9. Эмиссионные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы ценных бумаг. Ценные бумаги как объект инвестирования: стратегическое инвестирование, портфельное инвестирование, арбитражные сделки. Банковское обслуживание операций с ценными бумагами. Открытие и ведение инвестиционных, брокерских счетов. Порядок эмиссии и требования к эмиссионным ценным бумагам. Допуск эмиссионных ценных бумаг на фондовые биржи.	2
10		Тема 10. Долговые ценные бумаги. Сущность и основные свойства облигаций. Классификация облигаций. Анализ цены, доходности и рисков облигаций. Учет издержек при определении доходности облигаций. Дюрация и изгиб облигаций. Ценообразование облигаций. Структура облигационных процентных ставок. Выбор сопоставимых облигаций. Риск и доходность облигаций. Прогнозирование рыночной стоимости облигаций. Факторы, определяющие котировки облигаций.	2
11		Тема 11. Долевые ценные бумаги. Сущность и фундаментальные	4

		свойства акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Риск и доходность акций. Рыночная стоимость и котировки акций. Капитализация акционерной компании.	
12	Раздел 5. Инвестиции в производные финансовые инструменты. Секьюритизация финансовых активов.	Тема 12. Кассовые и срочные сделки. Классификация сделок с ценными бумагами по срокам исполнения. Кассовые и срочные сделки на рынке ценных бумаг. Экономическая сущность и функции производных финансовых инструментов (деривативов). Виды деривативов. Форварды. Фьючерсы. Свопы. Опционы. Поставочные, расчетные, арбитражные сделки.	4
13		Тема 13. Хеджирование рыночных рисков. Рыночные риски и причины их возникновения. Хеджирование рисков с помощью производных финансовых инструментов.	4
14	Раздел 6. Инвестиции в иностранную валюту, драгоценные металлы, нефинансовые активы.	Тема 14. Инвестиции в иностранную валюту. Валютные операции и валютное регулирование в РФ. Валютная политика Банка России. Состояние валютного рынка, динамика валютных курсов. Особенности инвестирования в иностранную валюту. Управление валютными рисками.	2
15		Тема 15. Инвестиции в драгоценные металлы и драгоценные камни. Виды драгоценных металлов и драгоценных камней. Регулирование операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в РФ. Состояние рынка драгоценных металлов и драгоценных камней. Особенности инвестирования в драгоценные металлы и драгоценные камни.	2
16		Тема 16. Инвестиции в нефинансовые активы. Особенности инвестиций в недвижимость.	4
17		Тема 17. Теория портфеля финансовых инструментов. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Технический и фунда-ментальный анализ.	5
18	Раздел 7. Управление инвестиционным портфелем.	Тема 18. Управление инвестиционным портфелем. Портфельный менеджмент. Селекция ценных бумаг для портфеля. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Управление портфелем безрисковых активов. Управление портфелем рискованных активов (теория Г. Марковица). Модели ценообразования на рынке акций. Модели Г.Марковица, У.Шарпа, САРМ и их использование в портфельном анализе. Оценка эффективности управления инвестициями.	5
19	Раздел 8. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности.	Тема 19. Законодательное и нормативное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Инвестиционная политика РФ. Программы государственных инвестиций.	5
20		Тема 20. Государственная поддержка инвестиционной деятельности. Стимулирование внутренних инвестиций за счет бюджетов бюджетной системы РФ. Механизмы привлечения иностранных инвестиций в РФ. Частно-государственное партнерство в инвестиционной деятельности.	5
<b>Всего за 5 семестр</b>			<b>68</b>

### 3.3. Самостоятельная работа студента (СРС)

№ п/п	Номер и наименование раздела дисциплины	Содержание учебного задания	Объем, часов
1	Раздел 1. Экономическая сущность инвестиций.	Подготовка докладов к практическому занятию на тему 3: «Финансовые рынки», тему 4 «Инвестиционная среда и инвестиционный климат». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 1.	5
2	Раздел 2. Денежные потоки инвестиционного проекта.	Подготовка докладов к практическому занятию на тему 6 «Отражение денежных потоков в бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия», тему 7 «Стоимостная оценка и прогнозирование денежных потоков». Чтение основной и	5



		дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 2.	
3	Раздел 3. Инвестиции в форме прямых капиталовложений.	Подготовка докладов к практическому занятию на тему 9. «Оценка доходности и рисков инвестиционных проектов», тему 10 «Финансирование инвестиционных проектов». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 3.	5
4	Раздел 4. Инвестиции в эмиссионные ценные бумаги.	Подготовка докладов к конкретному типу практического занятия на тему 12. «Эмиссионные ценные бумаги», тем 15. «Инвестиционные качества ценных бумаг». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 4.	5
5	Раздел 5. Инвестиции в производные финансовые инструменты. Секьюритизация финансовых активов.	Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 16. «Кас-совые и срочные сделки», тему 17. «Хеджирование рыночных рисков», тему 18. «Рыночная стоимость деривативов», тему 19. «Секьюритизация финансовых рынков и активов». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 5.	5
6	Раздел 6. Инвестиции в иностранную валюту, драгоценные металлы, нефинансовые активы.	Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 20. «Инвестиции в иностранную валюту», тему 21 «Инвестиции в драгоценные металлы и драгоценные камни», тема 22. «Инвестиции в нефинансовые активы». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 6.	5
7	Раздел 7. Управление инвестиционным портфелем.	Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 23. «Теория портфеля финансовых инструментов», тема 24. «Управление инвестиционным портфелем». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 7.	5
8	Раздел 8. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности.	Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 25. «Законодательное и нормативное регулирование инвестиционной деятельности в РФ», тему 26. «Государственная поддержка инвестиционной деятельности». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 8.	5
<b>Всего за 5 семестр</b>			<b>40</b>

#### 4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

СЕМЕСТР	НЕДЕЛИ СЕМЕСТРА																
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
5	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Докл	Тест, Вопр.Диф.Зач, диф. зач.

Условные обозначения:

- Докл – доклад;
- Тест – тест;
- Вопр.Диф.Зач – вопросы к дифференцированному зачету;
- диф. зач. – дифференцированный зачет.

**Текущая аттестация** студентов проводится в дискретные временные интервалы в следующих формах:

- доклад;
- тест;
- вопросы к дифференцированному зачету.

**Рубежная аттестация** студентов производится по итогам половины семестра в следующих формах:

- доклад.

**Промежуточная аттестация** проводится в формах:

- дифференцированный зачет.

## 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 5.1. Основная литература по дисциплине:

1. Е. А. Губертов. . Инвестиции. Старый Оскол: ТНТ, 2021, эл. рес.
2. И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. . Инвестиции. Москва: Юрайт, 2019, эл. рес.

### 5.2. Дополнительная литература по дисциплине:

не требуется.

### 5.3. Периодические издания:

не требуются.

### 5.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины, электронные библиотечные системы:

1. <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-449663> — РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 5-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов</title> <meta name="viewport" content="width=device-width">  
<title>РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 5-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов;
2. <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-471158> — РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов</title> <meta name="viewport" content="width=device-width">  
<title>РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов.

### Современные профессиональные базы данных:

1. <https://rusneb.ru> – Национальная электронная библиотека (НЭБ);
2. <https://cyberleninka.ru/> - Научная электронная библиотека «Киберленинка»;  
<http://www.rfbr.ru/rffi/ru/library> - Полнотекстовая электронная библиотека Российского фонда фундаментальных исследований.

### Информационные справочные системы:

1. Техэксперт – Информационный портал технического регулирования: Нормы, правила, стандарты РФ;
2. [http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com\\_irbis&view=irbis&Itemid=457](http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com_irbis&view=irbis&Itemid=457) - БД ГОСТов собственной генерации БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова;
3. <http://www.consultant.ru/>- КонсультантПлюс- информационный портал правовой информации.

### 5.5. Программное обеспечение:

не требуется.

### 5.6. Информационные технологии:

взаимодействие с обучающимися посредством ЭИОС Moodle БГТУ «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова.

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **6.1. Практические занятия:**

1. Проектор;
2. Аудитория с числом посадочных мест не меньше количества обучающихся.

### **6.2. Прочее:**

1. рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;
2. рабочие места студентов, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

### Аннотация рабочей программы

Дисциплина **ИНВЕСТИЦИИ** является дисциплиной **вариативной части блока 1** программы подготовки по направлению *38.03.01 Экономика*. Дисциплина реализуется на факультете Р Международного промышленного менеджмента и коммуникации БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д.Ф. Устинова кафедрой Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ.

Дисциплина нацелена на формирование *компетенций*:

ПСК-1.4 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с сущностью, формами и видами инвестиций; функционированием инвестиционной среды и инвестиционных рынков; анализом инвестиционных денежных потоков, оценкой эффективности и рисков инвестиционных проектов, источниками финансирования инвестиций, формированием и управлением инвестиционных портфелей, государственным регулированием инвестиционной деятельности.

Программой дисциплины предусмотрены следующие **виды контроля**:

**Текущая аттестация** студентов проводится в дискретные временные интервалы в следующих формах:

- доклад;
- тест;
- вопросы к дифференцированному зачету.

**Рубежная аттестация** студентов производится по итогам половины семестра в следующих формах:

- доклад.

**Промежуточная аттестация** проводится в формах:

- дифференцированный зачет.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 з.е., **108 ч**. Программой дисциплины предусмотрены практические занятия (**68 ч.**), самостоятельная работа студента (**40 ч.**).

## ТЕХНОЛОГИИ И ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

### Рекомендации по освоению дисциплины для студента

Трудоемкость освоения дисциплины составляет 108 ч., из них 68 ч. аудиторных занятий, и 40 ч., отведенных на самостоятельную работу студента.

Рекомендации по распределению учебного времени по видам самостоятельной работы и разделам дисциплины приведены в таблице.

Контроль освоения дисциплины производится в соответствии с Положением о текущем, рубежном контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Формы контроля и критерии оценивания приведены в приложении 3 к Рабочей программе.

Наименование работы	Рекомендуемая литература	Трудоемкость, час.
<b>Раздел 1. Экономическая сущность инвестиций.</b>		
Подготовка докладов к практическому занятию на тему 3: «Финансовые рынки», тему 4 «Инвестиционная среда и инвестиционный климат». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 1.	И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2019 (1) Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (1)	5
Итого по разделу 1		5
<b>Раздел 2. Денежные потоки инвестиционного проекта.</b>		
Подготовка докладов к практическому занятию на тему 6 «Отражение денежных потоков в бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия», тему 7 «Стоимостная оценка и прогнозирование денежных потоков». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 2.	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (1) И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2019 (2)	5
Итого по разделу 2		5
<b>Раздел 3. Инвестиции в форме прямых капиталовложений.</b>		
Подготовка докладов к практическому занятию на тему 9. «Оценка доходности и рисков инвестиционных проектов», тему 10 «Финансирование инвестиционных проектов». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 3.	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (1) И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. . Инвестиции: Москва: Юрайт, 2019 (3-4)	5
Итого по разделу 3		5
<b>Раздел 4. Инвестиции в эмиссионные ценные бумаги.</b>		
Подготовка докладов к конкретному типу практического занятия на тему 12. «Эмиссионные ценные бумаги», тем 15. «Инвестиционные качества ценных бумаг». Чтение основной и дополнительной	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (2)	5

литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 4.		
Итого по разделу 4		5
<b>Раздел 5. Инвестиции в производные финансовые инструменты. Секьюритизация финансовых активов.</b>		
Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 16. «Кас-совые и срочные сделки», тему 17. «Хеджирование рыночных рисков», тему 18. «Рыночная стоимость деривативов», тему 19. «Секьюритизация финансовых рынков и активов». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 5.	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (2)	5
Итого по разделу 5		5
<b>Раздел 6. Инвестиции в иностранную валюту, драгоценные металлы, нефинансовые активы.</b>		
Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 20. «Инвестиции в иностранную валюту», тему 21 «Инвестиции в драгоценные металлы и драгоценные камни», тема 22. «Инвестиции в нефинансовые активы». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 6.	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (3)	5
Итого по разделу 6		5
<b>Раздел 7. Управление инвестиционным портфелем.</b>		
Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 23. «Теория портфеля финансовых инструментов», тема 24. «Управление инвестиционным портфелем». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 7.	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (3)	5
Итого по разделу 7		5
<b>Раздел 8. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности.</b>		
Подготовка к конкретному типу практического занятия на тему 25. «Законодательное и нормативное регулирование инвестиционной деятельности в РФ», тему 26. «Государственная поддержка инвестиционной деятельности». Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.8. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 8.	Е. А. Губертов. . Инвестиции: Старый Оскол: ТНТ, 2021 (4)	5
Итого по разделу 8		5

## ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонды оценочных средств, позволяющие оценить результаты обучения по данной дисциплине, включают в себя:

- доклад;
- тест;
- вопросы к дифференцированному зачету;
- дифференцированный зачет.

### Критерии оценивания

#### Доклад

1. Влияние инвестиций на экономический рост и равновесие в современной рыночной экономике.
2. Инвестиционные рынки.
3. Финансовые институты и их роль в финансировании инвестиций.
4. Регулирование равновесия товарных, денежных и финансовых рынков.
5. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность страны.
6. Отражение денежных потоков в бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.
7. Стоимостная оценка и прогнозирование денежных потоков.
8. Влияние инфляции, предпринимательских и финансовых рисков на стоимость денежных потоков.
9. Дисконтирование денежных потоков и определение ставки дисконтирования.
10. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, источники финансирования.
11. Оценка доходности и анализ рисков инвестиционных проектов.
12. Методы оценки доходности (эффективности) инвестиционных проектов.
13. Оценка результатов инвестиционной деятельности с учетом соотношения риска и доходности.
14. Система показателей эффективности инвестиций, используемых в международной и деловой практике РФ.
15. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности.
16. Оценка финансовой состоятельности и ликвидности проекта.
17. Бизнес-план инвестиционного проекта. Критерии оценки инвестиционного проекта.
18. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.
19. Ценные бумаги как объект инвестирования: стратегическое инвестирование, портфельное инвестирование, арбитражные сделки.
20. Банковское обслуживание операций с ценными бумагами. Открытие и ведение инвестиционных, брокерских счетов.
21. Порядок эмиссии и требования к эмиссионным ценным бумагам. Допуск эмиссионных ценных бумаг на фондовые биржи.
22. Анализ цены, доходности и рисков облигаций.
23. Ценообразование облигаций. Структура облигационных процентных ставок. Выбор сопоставимых облигаций.
24. Прогнозирование рыночной стоимости облигаций. Факторы, определяющие котировки облигаций.
25. Сущность и фундаментальные свойства акций. Риск и доходность акций. Рыночная стоимость и котировки акций. Капитализация акционерной компании.
26. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Формы рейтинговой оценки ценных бумаг.
27. Кассовые и срочные сделки на рынке ценных бумаг. Экономическая сущность, виды и функции производных финансовых инструментов (деривативов).
28. Рыночные риски и причины их возникновения. Хеджирование рисков с помощью производных финансовых инструментов.
29. Оценка рыночной стоимости деривативов.
30. Секьюритизация финансовых рынков и активов: кредитные, процентные свопы и дефолтные свопы.
31. Особенности инвестирования в иностранную валюту. Управление валютными рисками.
32. Инвестирования в драгоценные металлы и драгоценные камни.
33. Особенности инвестирования в предметы антиквариата, произведения живописи, старинные монеты.
34. Особенности инвестиций в коллекционные вина.
35. Инвестиции в недвижимость.



36. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Технический и фундаментальный анализ.
37. Управление инвестиционным портфелем. Селекция ценных бумаг для портфеля. Доходность и риск портфеля ценных бумаг.
38. Модели ценообразования на рынке акций. Модели Г.Марковица, У.Шарпа, САРМ и их использование в портфельном анализе. Оценка эффективности управления инвестициями
- Раздел 8. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности.
39. Инвестиционная политика РФ. Программы государственных инвестиций.
40. Стимулирование внутренних инвестиций за счет бюджетов бюджетной системы РФ. 41. Механизмы привлечения иностранных инвестиций в РФ.
42. Частно – государственное партнерство в инвестиционной деятельности.

#### Критерии оценивания

Доклады представляются в печатной или рукописной форме.

Для получения положительной оценки доклад должен отвечать следующим условиям:

- соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы;
- соответствие целям и задачам дисциплины;
- постановка проблемы, корректное изложение смысла основных научных идей, их теоретическое обоснование и объяснение;
- логичность и последовательность в изложении материала;
- способность к работе с литературными источниками, Интернет-ресурсами, справочной и энциклопедической литературой;
- объем исследованной литературы и других источников информации;
- способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса;
- умение извлекать информацию, соответствующую поставленной цели, и перераспределять информацию;
- навыки планирования и управления временем при выполнении работы;
- обоснованность выводов;
- правильность оформления (соответствие стандарту, структурная упорядоченность, ссылки, цитаты, таблицы и т.д.);
- соблюдение объема, шрифтов, интервалов (соответствие оформления правилам компьютерного набора текста).

#### Тест

1. Рынок ценных бумаг – это совокупность сделок, связанных с покупкой и продажей:
  - иностранной валюты и драгоценных металлов
  - валютных деривативов
  - ценных бумаг
  - все ответы верны
2. Организованный рынок ценных бумаг функционирует через:
  - Банк России
  - фондовые биржи
  - организаторов внебиржевой торговли
  - саморегулируемые организации профессиональных участников
3. Долговая ценная бумага - это
  - обыкновенная акция
  - коносамент
  - опцион
  - переводной вексель
- 4 Акция является
  - Именной неэмиссионной ценной бумагой
  - Именной эмиссионной ценной бумагой
  - Эмиссионной ценной бумагой на предъявителя
  - Все ответы верны
5. Инвестиционный пай – это именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца на:
  - долю в имуществе ПИФа;
  - участие в деятельности ПИФа
  - на управление конкретными активами ПИФа
  - на владение конкретными активами ПИФа
6. Как называется внебиржевой контракт, согласно которому продавец поставляет биржевой актив покупателю к определенному расчетному сроку в будущем по согласованной цене?
  - фьючерс

- опцион
  - форвард
  - торговое соглашение о намерениях
7. Основные участники фьючерсных операций
- хеджеры
  - спекулянты
  - Все ответы верны
  - торговцы
8. К производным ценным бумагам относятся:
- коносаменты
  - фьючерсы, опционы, свопы
  - конвертируемые облигации
  - ипотечные закладные
9. Кто обладает правом выставять котировки ценных бумаг?
- Брокер
  - Инвестор
  - Дилер
  - эмитент
10. Формы выпуска эмиссионных ценных бумаг
- бездокументарная на предъявителя
  - именная документарная
  - в цифровой форме
  - все ответы верны
11. Укажите верное утверждение относительно соотношения риска и дохода
- чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
  - чем выше доход, тем ниже должен быть риск
  - риск и доход между собой не взаимосвязаны
  - чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
12. Фиктивный капитал – это:
- ценные бумаги
  - недвижимость
  - антиквариат
  - долговые требования
13. Российские коммерческие банки с универсальной лицензией совершают операции с ценными бумагами
- без ограничений;
  - только с высоколиквидными ценными бумагами
  - с ценными бумагами Ломбардного списка Банка России
  - только в целях хеджирования
14. Капитализация рынка ценных бумаг – это:
- рыночная стоимость всех компаний, входящих в листинг;
  - средняя величина капиталов компаний, входящих в листинг;
  - совокупный уставный капитал компаний, входящих в листинг
  - величина реальных активов компаний, входящих в листинг.
15. Главным ответственным лицом по чеку является
- чекодатель
  - плательщик
  - авалист
  - индоссант
16. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага
- растет ее ликвидность и доходность;
  - падает ее ликвидность и доходность;
  - растет ее ликвидность и падает доходность
  - падает ее ликвидность и растет доходность
17. Цена опциона - это
- премия по опциону
  - внутренняя стоимость
  - временная стоимость
  - цена страйк
18. Индоссамент подтверждает
- отказ эмитента от выполнения своих обязательств
  - передачу прав по ценной бумаге другому лицу
  - государственную регистрацию ценной бумаги

- передачу ценной бумаги третьему лицу
- 19. Этот инструмент по существу представляет собой краткосрочный заем под залог ценных бумаг, процентной ставкой по которому является разница между ценой продажи и ценой покупки ценной бумаги
- варрант
- репо
- депозитный сертификат
- акцепт
- 20. К ордерным ценным бумагам относятся
- привилегированные акции
- облигации
- простые и переводные векселя
- Фьючерсы
- 21. Держатель залогового свидетельства
- имеет право залога на весь товар, указанный в залоговом свидетельстве
- имеет право залога на товар в размере выданного по залоговому свидетельству кредита и процентов по нему
- имеет право забрать товар со склада
- не имеет права на товар
- 22. На дилерских рынках цены устанавливаются на основе
- простого аукциона
- онкольного аукциона
- публичного объявления цен
- 23. На голландском аукционе конкурируют между собой
- продавцы
- покупатели
- посредники
- эмитенты
- 24. Ликвидность финансового актива – это:
- возможность быстрого обмена финансового актива на денежные средства без существенных потерь
- возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива
- установление цены финансового актива на основе спроса и предложения
- установление цены на финансовый актив на основе биржевых торгов
- 25. Акцепт необходим для:
- переводного векселя
- простого векселя
- чека
- депозитного сертификата
- 26. При покупке коллопциона:
- держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение
- держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение
- держатель и надписатель играют на повышение
- держатель и надписатель играют на понижение
- 27. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки:
- кассовый рынок;
- срочный рынок;
- организованный рынок ценных бумаг.
- неорганизованный рынок ценных бумаг

Критерии оценивания:

Оценка соответствует следующей шкале:

Отметка Процент верных ответов

Отлично 81-100

Хорошо 61-80

Удовлетворительно 41-60

Неудовлетворительно менее 40

### **Вопросы к дифференцированному зачету**

1. Инвестиции и сбережения в рыночной экономике.
2. Классификация, значение и цели инвестирования.
3. Понятие и сущность инвестиционного процесса. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Фазы инвестиционного процесса.

4. Финансовые институты и финансовые рынки.
5. Равновесие товарных, денежных и финансовых рынков.
6. Инвестиционная среда и инвестиционный климат.
7. Инвестиционная привлекательность. Факторы, воздействующие на инвестиционный климат страны.
8. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
9. Экономическое содержание денежных потоков инвестиционного проекта. Денежные потоки по видам деятельности. Чистый денежный поток.
10. Отражение денежных потоков в бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия. Отчет о движении денежных средств.
11. Денежные потоки и финансовые результаты предприятия.
12. Стоимостная оценка денежных потоков. Влияние инфляции, предпринимательских и финансовых рисков на стоимость денежных потоков.
13. Дисконтирование денежных потоков. Определение ставки дисконтирования.
14. Прогнозирование и планирование денежных потоков.
15. Понятие прямых капиталовложений. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, источники финансирования.
16. Оценка доходности и рисков инвестиционных проектов.
17. Методы оценки доходности (эффективности) инвестиционных проектов.
18. Анализ рисков инвестиционных проектов.
19. Оценка результатов инвестиционной деятельности с учетом соотношения риска и доходности.
20. Показатели эффективности использования капитала.
21. Показатели финансовой оценки проекта.
22. Интегральные показатели эффективности.
23. Оценка финансовой состоятельности и ликвидности проекта в ходе его реализации.
24. Бизнес-план оценки инвестиционного проекта.
25. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.
26. Классификация ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги. Эмитенты и инвесторы ценных бумаг.
27. Ценные бумаги как объект инвестирования: стратегическое инвестирование, портфельное инвестирование, арбитражные сделки.
28. Банковское обслуживание операций с ценными бумагами. Открытие и ведение инвестиционных, брокерских счетов.
29. Порядок эмиссии и требования к эмиссионным ценным бумагам.
30. Допуск эмиссионных ценных бумаг на фондовые биржи.
31. Сущность и основные свойства облигаций. Классификация облигаций.
32. Анализ цены, доходности и рисков облигаций. Учет издержек при определении доходности облигаций. Дюрация и изгиб облигаций. Ценообразование облигаций.
32. Структура облигационных процентных ставок. Выбор сопоставимых облигаций.
33. Риск и доходность облигаций. Прогнозирование рыночной стоимости облигаций. Факторы, определяющие котировки облигаций.
34. Сущность и фундаментальные свойства акций. Обыкновенные и привилегированные акции.
35. Риск и доходность акций. Рыночная стоимость и котировки акций. Капитализация акционерной компании.
36. Доходность и риски в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Формы рейтинговой оценки ценных бумаг.
37. Классификация сделок с ценными бумагами по срокам исполнения. Кассовые и срочные сделки на рынке ценных бумаг.
38. Экономическая сущность и функции производных финансовых инструментов (деривативов). Виды деривативов. Форварды. Фьючерсы. Свопы. Опционы. Поставочные, расчетные, арбитражные сделки.
39. Рыночные риски и причины их возникновения. Хеджирование рисков с помощью производных финансовых инструментов.
40. Оценка стоимости деривативов. Оценка стоимости опционов методом Блэка-Скоулза. Стоимость ванильных опционов.
41. Секьюритизация финансовых рынков и активов. Кредитные свопы. Процентные свопы. Дефолтные свопы.
42. Валютные операции и валютное регулирование в РФ. Валютная политика Банка России. Состояние валютного рынка, динамика валютных курсов.
43. Особенности инвестирования в иностранную валюту. Управление валютными рисками.
44. Виды драгоценных металлов и драгоценных камней. Регулирование операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в РФ. Состояние рынка драгоценных металлов и драгоценных камней. Особенности инвестирования в драгоценные металлы и драгоценные камни.
45. Состояние рынка предметов антиквариата, произведений живописи и его регулирование в РФ. Особенности инвестирования в предметы антиквариата, произведения живописи.

46. Особенности инвестиций в старинные монеты,
47. Инвестиции в коллекционные вина.
48. Инвестиции в недвижимость.
49. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование.
50. Технический и фундаментальный анализ.
51. Управление инвестиционным портфелем. Портфельный менеджмент. Селекция ценных бумаг для портфеля.
52. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Управление портфелем безрисковых активов. Управление портфелем рискованных активов (теория Г. Марковица).
53. Модели ценообразования на рынке акций. Модели Г.Марковица, У.Шарпа, CAPM и их использование в портфельном анализе.
54. Оценка эффективности управления инвестициями
55. Законодательное и нормативное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
56. Инвестиционная политика РФ. Программы государственных инвестиций.
57. Государственная поддержка инвестиционной деятельности.
58. Стимулирование внутренних инвестиций за счет бюджетов бюджетной системы РФ. 59. Механизмы привлечения иностранных инвестиций в РФ.
60. Частно – государственное партнерство в инвестиционной деятельности.

### **Дифференцированный зачет**

При сдаче дифференцированного зачета обучающийся в праве выбрать: изложить ответы на вопросы из перечня вопросов для дифференцированного зачета или выполнить тестовое задание.

Критерии оценивания

На дифференцированный зачет выносятся вопросы, охватывающие все содержание учебной дисциплины.

Знания обучающихся оцениваются по четырех бальной системе с выставлением обучающимся итоговой оценки «отлично», либо «хорошо», либо «удовлетворительно», либо «неудовлетворительно».

Допуск к дифференцированному зачету осуществляется на основании успешного прохождения промежуточной аттестации.

Оценка «отлично» при приеме дифференцированного зачета выставляется в случае:

- полного, правильного и уверенного изложения обучающимся учебного материала по каждому из вопросов билета;
- уверенного владения обучающимся понятийно-категориальным аппаратом учебной дисциплины;
- логически последовательного, взаимосвязанного и правильно структурированного изложения обучающимся учебного материала, умения устанавливать и прослеживать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся надлежащей аргументации, наличия у обучающегося логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- лаконичного и правильного ответа обучающегося на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» при приеме дифференцированного зачета выставляется в случае:

- недостаточной полноты изложения обучающимся учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по, как минимум, одному вопросу билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при использовании в ходе ответа отдельных понятий и категорий дисциплины;
- нарушения обучающимся логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала по отдельным вопросам билета, недостаточного умения обучающегося устанавливать и прослеживать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся слабой аргументации, наличия у обучающегося недостаточно логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при ответе на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «хорошо».

Оценка «удовлетворительно» при приеме дифференцированного зачета выставляется в случае:

- невозможности изложения обучающимся учебного материала по любому из вопросов билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по как минимум одному из вопросов билета;

- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущении обучающимся ошибок при использовании в ходе ответа основных понятий и категорий учебной дисциплины;
- существенного нарушения обучающимся или отсутствия у обучающегося логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала, неумения обучающегося устанавливать и проследивать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- отсутствия у обучающегося аргументации, логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- невозможности обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «удовлетворительно».

Оценка «неудовлетворительно» при приеме дифференцированного зачета выставляется в случае:

- отказа обучающегося от ответа по билету с указанием, либо без указания причин;
- невозможности изложения обучающимся учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- скрытое или явное использование обучающимся при подготовке к ответу нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального указания или разрешения преподавателя;
- невладения обучающимся понятиями и категориями данной дисциплины;
- невозможность обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя;

Любой из указанных недостатков или их совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «неудовлетворительно».

Обучающийся имеет право отказаться от ответа по выбранному билету с указанием, либо без указания причин и взять другой билет. При этом с учетом приведенных выше критериев оценка обучающемуся должна быть выставлена на один балл ниже заслуживаемой им.

Дополнительные вопросы могут быть заданы обучающемуся в случае:

- необходимости конкретизации и изложенной обучающимся информации по вопросам билета с целью проверки глубины знаний отвечающего по связанным между собой темам и проблемам;
- необходимости проверки знаний обучающегося по основным темам и проблемам курса при недостаточной полноте его ответа по вопросам билета.

Паспорт фонда оценочных средств

КУРС	СЕМЕСТР	Наименование разделов и дидактических единиц	ВСЕГО	Аудиторные занятия в контактной форме		Самостоятельная работа студентов	Формируемая компетенция, %	НАИМЕНОВАНИЕ ОЦЕНОЧНОГО СРЕДСТВА
				ВСЕГО	Практические занятия		ПСК-1.4	
3	5	Раздел 1. Экономическая сущность инвестиций.	13	8	8	5	10	Доклад
3	5	Раздел 2. Денежные потоки инвестиционного проекта.	13	8	8	5	10	Доклад
3	5	Раздел 3. Инвестиции в форме прямых капиталовложений.	13	8	8	5	10	Доклад
3	5	Раздел 4. Инвестиции в эмиссионные ценные бумаги.	13	8	8	5	10	Доклад
3	5	Раздел 5. Инвестиции в производные финансовые инструменты. Секьюритизация финансовых активов.	13	8	8	5	15	Доклад
3	5	Раздел 6. Инвестиции в иностранную валюту, драгоценные металлы, нефинансовые активы.	13	8	8	5	15	Доклад
3	5	Раздел 7. Управление инвестиционным портфелем.	15	10	10	5	15	Доклад
3	5	Раздел 8. Государственное регулирование и стимулирование инвестиционной деятельности.	15	10	10	5	15	Тест, Вопросы к дифференцированному зачету
Всего за 5 семестр			108	68	68	40	100	
Всего по дисциплине			108	68	68	40	100	