

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Абдрахманов Данияр Мавлярович
Должность: ректор ГБОУ ВО "БАГСУ"
Дата подписания: 10.11.2021 14:47:04
Уникальный программный ключ:
6caf317d71a2c7d2f749ed2578795b666901352dd

Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Башкирская академия государственной службы и управления
при Главе Республики Башкортостан»

Кафедра экономической теории и социально-экономической политики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б1.В.09 Инвестиции»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Экономика и управление финансами

Форма обучения

очно-заочная

Уфа 2021

**Рабочая программа дисциплины «Б1.В.09 Инвестиции» /сост.
Л.З. Буранбаева - Уфа: ГБОУ ВО «БАГСУ», 2021**

Рабочая программа предназначена для обучающихся очно-заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) Экономика и управление финансами

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры экономической теории и социально-экономической политики
протокол № _____ от " ____ " _____ 20__ г.

@ Буранбаева Л.З., 2021
@ ГБОУ ВО «БАГСУ», 2021

Содержание

1 Цели и задачи освоения дисциплины.....	4
2 Требования к результатам обучения по дисциплине.....	5
3 Структура и содержание дисциплины	7
3.1 Структура дисциплины.....	7
3.2 Содержание разделов дисциплины	8
3.3 Практические занятия (семинары)	10
4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины	11
4.1 Основная литература.....	11
4.2 Дополнительная литература	11
4.3 Периодические издания	11
4.4 Интернет-ресурсы	12
4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам)	12
4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий	13
5 Материально-техническое обеспечение дисциплины	13
Дополнения и изменения в рабочей программе дисциплины.....	14
Приложения:	
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	15

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины: овладение теоретическими и методологическими основами оценки эффективности функционирования механизма финансирования инвестиционного процесса.

Задачи:

- дать обучающимся теоретические и практические знания в понятии и сущности инвестиций, как основы для дальнейшего изучения дисциплин специализации;
- сформировать фундаментальные теоретические знания об инвестиционных проблемах в соответствии с параметрами действующих стандартов;
- провести формализованное описание и алгоритмическое представление инвестиционного проекта;
- дать оценку критериев эффективности инвестиционной деятельности с помощью современных методов экономического анализа;
- провести выбор альтернативного варианта оптимизации инвестиционного процесса;
- дать оценку инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками;
- провести сравнительный анализ проектов различной продолжительности;
- рассмотреть значение инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

2 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код компетенции	Содержание компетенции (или её части)	Индикаторы компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-1	Способен разработать инновационный (инвестиционный) проект, учитывая современные тенденции развития и особенности функционирования региональной, национальной, мировой экономики	<p>ПК-1.1 Использует теоретические и практические подходы к разработке инновационных (инвестиционных) проектов с учетом современных тенденций развития и особенностей функционирования региональной, национальной, мировой экономики</p> <p>ПК-1.2 Применяет умения теоретически осмысливать современные тенденции функционирования и развития региональной, национальной, мировой экономики</p> <p>ПК-1.3 Владеет способностью разработки инновационных (инвестиционных) проектов с учетом современных тенденций развития и особенностей функционирования региональной, национальной, мировой экономики</p>	<p>Знать: современные тенденции развития и особенности функционирования региональной, национальной, мировой экономики;</p> <p>Уметь: учитывать современные тенденции развития и особенности функционирования региональной, национальной, мировой экономики</p> <p>Владеть: навыками разрабатывать инновационный (инвестиционный) проект, учитывая современные тенденции развития и особенности функционирования региональной, национальной, мировой экономики</p>
ПК-5	Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	<p>ПК-5.1 Использует знания о конъюнктуре рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p> <p>ПК-5.2 Применяет умения осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>Знать: нормативные документы, регулирующие мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p> <p>Уметь: осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты,</p>

		<p>рынков ПК-5.3 Владеет навыками использования информационных технологий для мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>товарно-сырьевых рынков Владеть: навыками ведения мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>
--	--	--	--

3 Структура и содержание дисциплины

3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	9 семестр	всего
Общая трудоёмкость	144	144
Контактная работа:	18	18
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия (ПЗ)	10	10
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Консультации	-	-
Индивидуальная работа и инновационные формы учебных занятий	-	-
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	-	-
Самостоятельная работа:	126	126
- выполнение курсового проекта (КП), курсовой работы (КР);	-	-
- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);	-	-
- выполнение расчетно-графического задания (РГЗ);	-	-
- написание реферата (Р);	12	12
- написание эссе (Э);	-	-
- самостоятельное изучение разделов (перечислить);	12 (Темы	12 (Темы
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	2,4,5)	2,4,5)
	42	42
- подготовка к лабораторным занятиям;	-	-
- подготовка к практическим занятиям;	30	30
- подготовка к коллоквиумам;	-	-
- подготовка к рубежному контролю и т.п.)	30	30
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой

Разделы дисциплины, изучаемые в 9 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов		
		всего	аудиторная работа	внеауд. работа

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
1	Сущность и экономическое содержание инвестиций	7	1	-	6
2	Классификация и структура инвестиций	13	-	1	12
3	Источники и формы финансирования инвестиций	14	1	1	12
4	Сущность и характеристика инвестиционной деятельности	13	-	1	12
5	Инвестиционная политика государства	13	-	1	12
6	Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления	14	1	1	12
7	Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления	14	1	1	12
8	Понятие инвестиционного портфеля. Теория портфельного инвестирования.	14	1	1	12
9	Инвестиционный проект. Бизнес- план инвестиционного проекта	14	1	1	12
10	Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	14	1	1	12
11	Оценка эффективности инвестиций. Учет факторов неопределенности и риска	14	1	1	12
	Итого:	144	8	10	126

3.2 Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Сущность и экономическое содержание инвестиций

Основные подходы к исследованию сущности инвестиций. Потребительские, производственные и финансовые инвестиции. Проблема эффективного размещения капитала в экономической теории.

Взгляды У. Парето, К. Менгера, Е. Бем-Баверка, Дж.М. Кейнса, П. Самуэльсона на возможность оптимального использования капитала. Вклад Г. Марковица и Дж. Тобина в развитие инвестиционной теории. Значение инвестиций в экономическом развитии государства.

Тема 2. Классификация и структура инвестиций

Классификация инвестиций. Финансовые и нефинансовые инвестиции. Виды портфельных инвестиций. Капиталообразующие инвестиции. Зависимые и независимые инвестиции. Валовые и чистые инвестиции. Виды инвестиций по сроку вложений. Государственные и частные инвестиции. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Понятие структуры инвестиций. Виды структур. Воспроизводственная, технологическая, отраслевая структура инвестиций в основной капитал. Структура инвестиций по источникам финансирования. Анализ динамики структур инвестиций в Российской Федерации.

Тема 3. Источники и формы финансирования инвестиций

Общая характеристика источников финансирования инвестиций. Централизованные и децентрализованные источники. Принципы и условия бюджетного финансирования

инвестиций. Состав и структура собственных источников предприятия. Прибыль и амортизационные отчисления - главный источник финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

Привлеченные средства предприятия. Виды акций и других ценных бумаг, способы их выпуска.

Заемные средства. Банковский кредит, его роль в финансировании инвестиционной деятельности. Ипотечное кредитование.

Основные подходы соотношения собственных и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

Лизинг и форфейтинг как специфические методы финансирования инвестиций. Венчурное финансирование

Тема 4. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность: понятие, объекты и субъекты. Участники инвестиционного процесса. Инвесторы, заказчики, пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Виды и специфика деятельности инвестиционных институтов.

Понятие инвестиционного механизма. Мотивационный, ресурсный, организационно-правовой и методический блоки инвестиционного механизма. Виды и характеристика инвестиционных ресурсов.

Основные принципы инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.

Тема 5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Правовое регулирование инвестиций. Цели государственного регулирования инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Механизмы гарантирования частных инвестиций.

Понятие, цели, задачи, уровни инвестиционной политики. Особенности планирования и реализации инвестиционной политики предприятия. Амортизационная, инновационная и научно-техническая политики как элементы инвестиционной стратегии.

Тема 6. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления

Цели и задачи реального инвестирования. Особенности реализации инвестиций в основной капитал. Поиск источников реального инвестирования.

Формы реального инвестирования. Капитальное инвестирование. Инновационное инвестирование. Инвестирование прироста оборотных активов. Управление реальными инвестициями на предприятии. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.

Инвестиционная программа предприятия.

Тема 7. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления

Сущность, формы и особенности реализации финансовых инвестиций. Денежные инструменты инвестирования и их оценка.

Фондовые инструменты. Виды инвестиций в ценные бумаги. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

Риск: концепция риска, источники, виды.

Тема 8. Понятие инвестиционного портфеля

Теория портфельного инвестирования. Портфели ценных бумаг, их типы. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Стратегическое управление инвестированием.

Модели эффективного рынка. Теория Г. Марковица. Риск - доходность. Ожидаемая доходность. Расчет дисперсии, ковариации и корреляции ценных бумаг в портфеле. Схемы управления портфелем: схема дополнительной фиксированной суммы. Схема фиксированной спекулятивной суммы. Схема фиксированной пропорции. Схема плавающих пропорций.

Пассивные и активные стратегии. Пассивные стратегии управления портфелем. Активные стратегии управления портфелем. Основные виды инвестиционных стратегий управления портфелем.

Тема 9. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта

Сущность, классификация, этапы создания и реализации инвестиционного проекта. Особенности предпроектного исследования. Обоснование инвестиций (организационный и технико-экономический аспект). Содержание разделов инвестиционного проекта.

Бизнес-план инвестиционного проекта. Планирование инвестиционной деятельности с помощью бизнес-плана. Содержание основных разделов бизнес-плана. Особенности финансового плана проекта.

Тема 10. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации

Классификация рисков. Понятие инвестиционного риска. Особенности риска реального инвестиционного проекта. Субъективность оценки проектных рисков. Характер проявления инфляционного и криминогенного рисков. Специфика простых и сложных, внешних и внутренних рисков.

Оценка рисков. Учет объективных и субъективных факторов, влияющих на уровень рисков. Использование механизмов нейтрализации рисков. Особенности минимизации и распределения рисков. Страхование проектных рисков: виды, условия, системы.

Тема 11. Оценка эффективности инвестиций

Учет факторов неопределенности и риска. Понятие эффективности инвестиций. Бюджетная, экономическая и коммерческая эффективность инвестиций.

Характеристика методов оценки инвестиций. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных поступлений. Понятие чистой текущей стоимости, рентабельности инвестиций, внутреннего коэффициента доходности. Оценка эффективности инвестиционных проектов: показатели и их характеристика. Расчет денежных потоков. Особенности расчета чистого приведенного дохода, периода окупаемости, внутренней ставки доходности.

Финансовая состоятельность инвестиционного проекта. Проблема ликвидности. Анализ факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций.

3.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	2	Классификация и структура инвестиций	1
1	3	Источники и формы финансирования инвестиций	1
2	4	Сущность и характеристика инвестиционной деятельности	1
2	5	Инвестиционная политика государства	1

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
3	6	Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления	1
3	7	Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления	1
4	8	Понятие инвестиционного портфеля. Теория портфельного инвестирования.	1
4	9	Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта	1
5	10	Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	1
5	11	Оценка эффективности инвестиций	1
		Итого:	10

4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

4.1 Основная литература

1. Нешитой, А. С. Инвестиции: учебник / Нешитой А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва: Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст: электронный// ЭБС «Znanium.com»: [сайт]. - URL:<https://znanium.com/catalog/product/324468>

2. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст: электронный// ЭБС «Znanium.com»: [сайт]. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>

4.2 Дополнительная литература

1. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции: учебное пособие /П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. — Москва: КноРус, 2018. — 300 с. — (для бакалавров). — ISBN 978-5-406-05583- 0. — Текст: электронный// ЭБС «Book.ru»: [сайт]. - URL: <https://book.ru/book/926115>

2. Ивасенко, А.Г. Иностранные инвестиции: учебное пособие /А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. - Москва: КноРус, 2020. - 270 с. - ISBN 978-5-406-07712-2. - Текст: электронный// ЭБС «Book.ru»: [сайт]. - URL: <https://book.ru/book/933535>

3. Хазанович, Э.С. Инвестиции: учебное пособие /Э.С. Хазанович. — Москва: КноРус, 2020. — 318 с. — ISBN 978-5-406-00749-5. — Текст: электронный// ЭБС «Book.ru»: [сайт]. - URL: <https://book.ru/book/934240>

4. Инвестиции: учебное пособие / М.В. Чиненов, А.И. Черноусенко, В.И. Зозуля, Н.А. Хрусталева; под ред. М.В. Чиненова. — Москва: КноРус, 2021. — 365 с. — ISBN 978-5-406-08089-4. — Текст: электронный// ЭБС «Book.ru»: [сайт]. - URL: <https://book.ru/book/939059>

4.3 Периодические издания

1. Журнал «Рынок ценных бумаг»: официальный сайт - <http://www.rcb.ru/>
2. Журнал «Эксперт»: официальный сайт - <http://www.expert.ru/>
3. Журнал «Финанс»: официальный сайт - <http://www.finansmag.ru/>
4. Ежедневник «Финансовая газета»: официальный сайт - <http://www.fingazeta.ru/>
5. Газета «Ведомости»: официальный сайт - <http://www.vedomosti.ru/>

6. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва, 1999 – Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>. – Яз. рус., англ.

4.4 Интернет-ресурсы

Аналитические материалы:

1. <http://kommersant.org.ua/> - Деловая онлайн-библиотека.
2. <http://dis.ru/static/magaz/fm/index.html> - Интернет-периодика финансовых журналов.
3. <http://www.finiz.ru/> - Финансовые известия.
4. <http://www.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов РФ.
5. <http://www.government.ru/content/> - Интернет-портал Правительства РФ.
6. <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики.
7. <http://www.budgetrf.ru/> - Бюджетная система РФ (Центр информационных исследований).
8. <http://www.openinfo.ffms.ru/> - Федеральная служба по финансовым рынкам

4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам)

Обучающимся следует:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;

- до очередного занятия семинарского типа (практические занятия) по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;

- при подготовке к занятиям семинарского типа (практическим занятиям) следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно-правовые акты и материалы правоприменительной практики;

- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;

- в ходе занятия семинарского типа (практического занятия) давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных анализов исторических явлений и событий, в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), а также не подготовившимся к семинарскому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на занятии.

4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

1. Операционная система Windows
2. Microsoft Office
3. Система Консультант Плюс

5 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для реализации дисциплины используются учебные аудитории для проведения лекционных занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы (оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Internet и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации). Аудитории оснащены специализированной мебелью и компьютерной техникой.

Актуализация рабочей программы дисциплины

«Код наименование» на 20__ год приёма

Внесенные изменения на 20__ год приёма

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий выпускающей кафедрой

(подпись, расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20.... г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании выпускающей кафедры

наименование кафедры

(дата, номер протокола заседания).

Преподаватель _____ И.О.Фамилия
(подпись)

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**1. Материалы для подготовки к промежуточной аттестации****Вопросы на зачет с оценкой**

1. Основные этапы становления и развития теории инвестиций.
2. Сущность и содержание инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Виды частных структур инвестиций в основной капитал.
5. Технологическая структура инвестиций в основной капитал.
6. Воспроизводственная структура инвестиций в основной капитал.
7. Сущность инвестиционного портфеля.
8. Содержание инвестиционной деятельности.
9. Этапы инвестиционного процесса.
10. Сущность и элементы инвестиционного механизма.
11. Классификация инвестиционных ресурсов.
12. Цели и задачи инвестиционной политики.
13. Общая характеристика основных источников финансирования инвестиций.
14. Лизинг как специфический метод финансирования инвестиций.
15. Иностраные инвестиции.
16. Жизненный цикл инвестиций.
17. Сущность и структура инвестиционного проекта.
18. Оценка привлекательности инвестиционных проектов.
19. Бизнес-план и его роль в оценке инвестиционных проектов.
20. Экономическая оценка инвестиций.
21. Критерии оценки инвестиций.
22. Методы оценки инвестиционных проектов.
23. Методы снижения инвестиционных рисков.
24. Учет факторов времени и инфляции при принятии инвестиционных решений.
25. Особенности самофинансирования инвестиций на предприятии.
26. Специфика и основные принципы бюджетного финансирования инвестиций.
27. Виды инвестиционных проектов.
28. Реальные инвестиции: сущность и основные формы реализации.
29. Принципы инвестирования.
30. Инвестиционная политика: сущность и основные задачи.
31. Структура и содержание инвестиционного проекта.
32. Косвенное регулирование инвестиционной деятельности со стороны государства.
33. Финансовые инвестиции: сущность и особенности реализации.
34. Виды инвестиционных портфелей.
35. Критерии построения оптимального инвестиционного портфеля.
36. Дж.М. Кейнс: обоснование мотивов инвестирования.
37. Классификация инвестиционных ресурсов.
38. Этапы управления инвестиционными рисками.
39. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
40. Особенности современного этапа развития инвестиционной теории.
41. Концепция инвестиционного мультипликатора.
42. Функции инвестиций.
43. Субъекты и объекты инвестирования.
44. Механизм реализации инвестиционной политики.
45. Особенности прямого участия государства в инвестиционном процессе.

Критерии оценки для проведения зачета с оценкой по дисциплине

«Зачтено на отлично» ставится обучающемуся, если он показал высокий уровень сформированности компетенции, полные ответы на два теоретических вопроса, системное изложение учебного материала в билете и выполнение менее чем 85 % тестовых заданий, а также за отличные ответы на дополнительные вопросы.

«Зачтено на хорошо» ставится обучающемуся, если он показал хороший уровень сформированности компетенции, за не совсем полные ответы на два теоретических вопроса и выполнение менее чем 70 % тестовых заданий, а также хорошие ответы на один или все дополнительные вопросы.

«Зачтено на удовлетворительно» ставится обучающемуся, если он показал достаточный уровень сформированности компетенции, за неточности и ошибки при ответах на один или оба теоретических вопроса и выполнение не менее 51 % тестовых заданий, а также при отсутствии ответа на одно из заданий.

«Зачтено на неудовлетворительно» ставится обучающемуся, если он показал недостаточный уровень сформированности компетенции, ошибок при ответах на оба теоретических вопроса и выполнении менее чем на 50 % тестовых заданий, а также за не правильные ответы (или их отсутствие) на дополнительные вопросы.

2. Материалы для проведения текущего контроля и текущей аттестации по дисциплине

Средство оценивания: контрольные вопросы к устному опросу

Тема 2. Классификация и структура инвестиций

1. Сформулируйте определение понятия «инвестиции».
2. Перечислите основные виды элементов инвестиционных ресурсов и дайте их характеристику.
3. Выделите наиболее существенные признаки инвестиционного процесса.
4. Какие существуют воспроизводственные формы инвестиционного процесса?
5. Охарактеризуйте взаимосвязь процесса инвестирования и производственного предпринимательства.
6. Какие ресурсы могут относиться к инвестиционным?
7. Раскройте сущность понятия «капитальные вложения».
8. В чем заключается сущность технологической структуры капитальных вложений?
9. В чем состоит отличие воспроизводственной структуры капитальных вложений от технологической.
10. Инвестиционный доход и социальный эффект.
11. Что обуславливает необходимость инвестиционной деятельности?
12. В чем состоит отличие инвестиционной деятельности от основной деятельности?
13. Какими законами и законодательными актами регулируется инвестиционная деятельность?
14. Охарактеризуйте субъектов и объекты инвестиционной деятельности.
15. Что такое кругооборот инвестиций?
16. В чем заключается особенность оборота инвестиций?
17. Охарактеризуйте периоды инвестиционного цикла.
18. Какова структура финансового рынка?
19. Каковы особенности инвестиционного рынка?
20. Какие существуют модели инвестиционной политики в государствах с развитой рыночной экономикой?
21. Охарактеризуйте инвестиционную политику в России.

Тема 3. Источники и формы финансирования инвестиций

1. Выделите основные источники финансирования инвестиционной деятельности.
2. Какова структура источников финансирования инвестиционной деятельности?
3. В чем заключается оптимизация источников финансирования?
4. Что такое средневзвешенная и маргинальная стоимость капитала?
5. От чего зависит величина государственной поддержки инвестиционной деятельности?
6. Какие собственные средства инвесторы могут использовать для финансирования инвестиционной деятельности?
7. В чем заключаются преимущества и ограничения в использовании привлеченных и заемных средств?
8. Дайте определение понятию «банковский инвестиционный кредит»?
9. Охарактеризуйте факторинг как источник инвестиционных ресурсов?
10. Какие существуют дополнительные источники инвестиций?

Тема 4. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности

1. Какие Вы знаете базовые принципы принятия инвестиционных решений?
2. В чем состоит особенность принципа сочетания материальных и стоимостных оценок эффективности инвестиционных вложений?
3. На какие параметры и факторы нужно обращать внимание в процессе оценки проекта?

4. В чем заключается процесс дисконтирования стоимости и его количественное определение?
5. Дайте определение внутренней нормы доходности.
6. Какие Вы знаете показатели эффективности инвестиционного проекта?
7. Какие в настоящее время существуют проблемы оценки эффективности инвестиционных проектов коммерческим банком?
8. Каким образом учитываются риски при оценке инвестиционных проектов?
9. Каковы особенности коммерческого, производственного, финансового рисков?
10. Какие существуют современные тенденции в международной практике проектного финансирования?

Тема 5. Инвестиционная политика государства

1. Выделите основные операции банков с ценными бумагами.
2. Какова классификация операций банков с ценными бумагами?
3. Какими законами регулируется рынок ценных бумаг в России?
4. Какие существуют модели портфелей ценных бумаг?
5. Что представляет собой «эффективная граница Марковица»?
6. Какие недостатки имеет модель «доходность-риск» Марковица?
7. В чем отличие модели Шарпа от модели Марковица?
8. Каким образом может быть снижена степень риска портфеля?
9. Количественная и качественная оценка рисков.
10. Какие существуют методы управления рисками?

Тема 6. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления

1. Раскрыть содержание форм реальных инвестиций: приобретение целостных имущественных комплексов, строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инновационное инвестирование в нематериальные активы, инвестирование прироста запасов материальных ресурсов.
2. Что означает управление реальными инвестициями?
3. Что означает инвестиционный проект?
4. Раскрыть методологию формирования инвестиционного проекта.
5. Перечислить этапы управления инвестиционными проектами
6. Раскрыть содержание этапа управления проектами: «Анализ состояния реального инвестирования в предшествующем периоде»
7. Раскрыть содержание этапа управления проектами: «Определение общего объема реального инвестирования в предстоящем периоде»
8. Раскрыть содержание остальных этапов управления проектами

Тема 7. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления

1. Раскройте экономическое содержание категории «финансовые инвестиции».
2. Выявите особенности финансовых инвестиций, раскройте их
3. Выявите и раскройте формы финансового инвестирования
4. Раскрыть классификацию финансовых инструментов
5. Ценные бумаги как объект инвестирования: понятие, виды, оценка, доходность
6. Выявите особенности регулирования инвестирования в ценные бумаги
7. Каковы методы государственного регулирования рынка ценных бумаг (институциональные, функциональные)
8. Раскрыть принципы регулирования рынка ценных бумаг
9. Инвестиционные качества финансовых инструментов: характеристика и оценка
10. Что означает инвестиционная привлекательность ценных бумаг?
11. Какие существуют методы управления портфелем ценных бумаг?
12. Какие виды портфельного инвестирования существуют?

13. Что означает реструктуризация портфеля ценных бумаг?

Тема 8. Понятие инвестиционного портфеля. Теория портфельного инвестирования

1. Кто является основоположником портфельной теории?
2. Раскрыть содержание концепции инвестиционного портфеля
3. Раскройте содержание категории «портфель ценных бумаг, выявите цели формирования портфеля ценных бумаг
4. Какие необходимы действия по формированию оптимального инвестиционного портфеля?
5. Раскрыть цели и особенности формирования портфеля роста
6. Раскрыть цели и особенности формирования портфеля дохода
7. Раскрыть цели и особенности формирования консервативного портфеля
8. Раскрыть цели и особенности формирования портфеля высоколиквидных инвестиционных объектов
9. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?
10. Раскрыть основные факторы, определяющие формирование фондового портфеля

Тема 9. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта

1. Что означает инвестиционный проект?
2. Что означает бизнес-план?
3. Выявите необходимость формирования бизнес-плана.
4. Каковы общие требования при составлении бизнес-плана?
5. Раскройте содержание (структуру) бизнес-плана.
6. Выявите отличия инвестиционного проекта и бизнес-проекта

Тема 10. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации

1. Что означает инвестиционный риск?
2. Выявите особенности рисков реального инвестиционного проекта.
3. Раскройте классификацию рисков.
4. Каковы методы управления рисками?
5. Что означает управление рисками?
6. Выявите методы оценки инвестиционного риска.

Тема 11. Оценка эффективности инвестиций

1. Выявите принципы оценки эффективности инвестиций.
2. Какие показатели характеризуют эффективность инвестиций?
3. Каковы этапы оценки эффективности инвестиций?
4. Какие существуют особенности оценки инвестиционных проектов разной продолжительностью?

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если дано 91-100% правильных ответов;
- оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если дано 75-90% правильных ответов;
- оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если дано 61-74% правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если дано менее 60% правильных ответов.

Средство оценивания: рефераты

- 1 Сбережения экономических агентов как источник инвестиций
- 2 Анализ трактовки понятия «инвестиции» в научной и практической литературе
- 3 Подходы к определению экономического содержания понятия «реальный сектор экономики»
- 4 Анализ динамики технологической и воспроизводственной структуры капитальных вложений в современной России
- 5 Анализ структуры капитальных вложений по критериям: отраслевому, по формам собственности, по источникам финансирования и др.
- 6 Особенности осуществления финансовых инвестиций в России
- 7 Роль государства в регулировании инвестиционной активности
- 8 Характеристика современной инвестиционной политики в России
- 9 Анализ состояния рынка инвестиционных товаров в РФ
- 10 Анализ динамики реальных инвестиций в России за последние пять лет
- 11 Понятие инвестиционного климата и его характеристика в современной России
- 12 Особенности недвижимости как объекта инвестиций
- 13 Характеристика системы источников финансирования инвестиционной деятельности в современной России
- 15 Механизм формирования амортизационных отчислений на российских предприятиях.
- 17 Источники обеспечения инвестиционной деятельности и их место на инвестиционном рынке России
- 18 Развитие рынка облигаций в современной России
- 19 Развитие рынка лизинговых услуг в современной России
- 20 Анализ динамики инвестиционного кредитования в современной России
- 21 Характеристика методов прямых и портфельных иностранных инвестиций в России
- 22 Понятие действительного и фиктивного капитала. Роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе.
- 23 Модель «доходность-риск» Марковица и ее недостатки
- 24 Модель портфеля ценных бумаг Шарпа и модель Марковица: отличия
- 25 Анализ эффективности законодательной базы функционирования рынка ценных бумаг в России
- 26 Понятие действительного и фиктивного капитала. Роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе.
- 27 Социальная эффективность инвестиционного проекта как объект оценки
- 28 Затратный и доходный подход к оценке экономической эффективности капитальных вложений
- 29 Практика оценки инвестиционных проектов в российских банках
- 30 Виды инвестиционных проектных рисков и их специфические формы в современной России

Требования к содержанию рефератов:

Реферат по объему больше доклада. Содержание реферата предполагает анализ монографий и другой исторической литературы. Содержание работы должно полностью раскрывать сущность проблемы, автор должен следовать продуманному плану в изложении материала. Работа должна содержать богатый фактологический материал и грамотные выводы.

Требования к оформлению рефератов:

Реферат должен быть написан от руки или напечатан. Объем работы – 25 листов. Структура реферата содержит титульный лист, план, введение, содержание по разделам, заключение и список использованной литературы.

Критерии оценки:

- Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если в реферате есть постановка проблемы, содержание работы полностью раскрывает сущность проблемы, автор следует продуманному плану в изложении материала. Работу отличает богатый фактологический материал и грамотные выводы; реферат свидетельствует о высоком уровне сформированности компетенции.

- Оценка **«хорошо»** автор работы в целом владеет материалом, понимает суть излагаемой проблемы, при этом допускает неточности в изложении материала, затрудняется ответить на некоторые дополнительные вопросы при защите реферата; реферат свидетельствует о хорошем уровне сформированности компетенции.

- Оценка **«удовлетворительно»** тема раскрыта частично, не продуманы выводы по теме, ограничен перечень источников; реферат свидетельствует о достаточном уровне сформированности компетенции.

- Оценка **«неудовлетворительно»** тема реферата не раскрыта. Не достаточный уровень сформированности компетенции.

Средство оценивания: примерные тестовые задания

1. Инвестиции - это?

- 1) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- 2) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- 3) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
- 4) Вложение капитала с целью последующего его увеличения

2. Под инвестициями понимается?

- 1) Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
- 2) Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
- 3) Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

3. Сущностью инвестиций являются?

- 1) Маркетинг рынка для определения производственной программы
- 2) Выбор площадки и определение мощности предприятия
- 3) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
- 4) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

4. Капитальные вложения включают?

- 1) Инвестиции в основные и оборотные фонды
- 2) Инвестиции в реновацию производственных мощностей
- 3) Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

5. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?

- 1) Долгосрочные затраты
- 2) Текущие затраты
- 3) Нет правильного ответа

6. Основная цель инвестиционного проекта?

- 1) Максимизация объема выпускаемой продукции
- 2) Минимизация затрат на потребление ресурсов
- 3) Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
- 4) Максимизация прибыли

7. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

- 1) Поиск инвестиционных концепций проекта
- 2) Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
- 3) Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

8. Экономическая оценка проекта?

- 1) Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг
- 2) Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

9. Показатели общественной эффективности учитывают?

- 1) Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
- 2) Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
- 3) Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли
- 4) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

10. Показатели бюджетной эффективности отражают?

- 1) Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом

- 2) Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней
- 3) Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников
- 4) Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования

11. Коммерческая эффективность?

- 1) 1. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
- 2) 2. Поток реальных денег (Cash Flow)
- 3) 3. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

12. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

- 1) Самофинансирование
- 2) Самофинансирование и привлечение кредита
- a. Обосновывается специальными расчетами

13. Дисконтирование - это?

- 1) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
- 2) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
- 3) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

14. Норма дисконта?

- a. Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
- b. Зависит от уровня ожидаемой инфляции
- c. Является заданной величиной

15. Риск—это?

- 1) Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде
- 2) Нижний уровень доходности инвестиционных затрат
- 3) Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям

17. Определить, какой из взаимозаменяемых инвестиционных проектов следует принять к реализации, если $z_0 = \text{const}$ (при одинаковой потребности в начальных инвестициях) во всех проектах, обеспечивается одинаковая величина совокупных чистых дисконтированных поступлений:

- 1) первым проектом за 5 лет;
- 2) вторым проектом за 3 года;
- 3) третьим проектом за 6 лет.