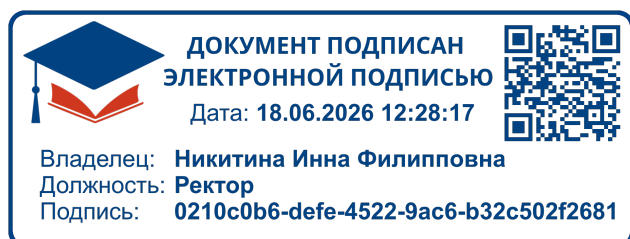


Автономная некоммерческая организация высшего и профессионального образования  
**«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**  
(АНО ВПО «ПСИ»)



УТВЕРЖДЕНА  
Ученым советом АНО ВПО «ПСИ»  
(протокол от 18.06.2026 № 03)  
Председатель Ученого совета,  
ректор

И.Ф. Никитина

Рабочая программа дисциплины

**«Инвестиции»**

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль – бухгалтерский учет, анализ и аудит

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Пермь 2026

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» (далее – рабочая программа) разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 954 (с изменениями, внесенными приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 26.11.2020 [N 1456](#), от 19.07.2022 [N 662](#), от 27.02.2023 [N 208](#)).

*Автор-составитель:*

Поносова Е. В., доцент кафедры гуманитарных, естественно-научных и экономических дисциплин, к.э.н.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры гуманитарных, естественно-научных и экономических дисциплин, протокол № 09 от 29 мая 2026 г.

Зав. кафедрой гуманитарных,  
естественно-научных  
и экономических дисциплин,  
к. с.-х. наук, доцент

Я.В. Субботина

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                                                                                                                       |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....                                                                                                                                                                      | 4  |
| 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ<br>ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВЫСШЕГО<br>ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ БАКАЛАВРИАТА .....                                                                     | 4  |
| 3. КОМПЕТЕНЦИИ ВЫПУСКНИКА, ФОРМИРУЕМЫЕ В<br>РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....                                                                                                                      | 4  |
| 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....                                                                                                                                                            | 5  |
| 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....                                                                                                                                                                    | 10 |
| 6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ<br>УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО<br>ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-<br>МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ<br>РАБОТЫ СТУДЕНТОВ..... | 12 |
| 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ<br>ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....                                                                                                                                | 27 |
| 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ<br>ДИСЦИПЛИНЫ.....                                                                                                                                             | 27 |

## **1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Цель освоения дисциплины: освоение студентами механизма инвестиционного процесса в экономике, возможностей и способов использования инвестиций и управления ими.

Задачи дисциплины:

- изучение понятийного аппарата и содержания основных категорий в сфере инвестиций;
- формирование достаточного объема знаний об инвестиционном процессе для использования их в практической деятельности;
- формирование навыков применения аналитического подхода к определению проблем в области инвестиционной деятельности и нахождению способов их решения.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Дисциплина «Инвестиции» представляет собой дисциплину вариативной части цикла «Дисциплины (модули)» и обязательна для изучения студентами, обучающимися по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль подготовки: бухгалтерский учет, анализ и аудит (квалификация выпускника «бакалавр»).

Изучение дисциплины базируется на сумме знаний и навыков, полученных студентами в ходе изучения таких дисциплин, как «Математический анализ», «Информационные технологии», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Микроэкономика», «Финансы» и др. и служит основой для изучения дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Финансовая отчетность и ее анализ».

## **3. КОМПЕТЕНЦИИ ВЫПУСКНИКА, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

В процессе освоения данной дисциплины выпускник формирует и демонстрирует следующие общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции при освоении основной образовательной программы высшего образования, реализующей ФГОС ВО:

способен использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);

- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);

- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);

- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и

иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

- способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7).

В результате освоения дисциплины выпускник должен демонстрировать следующие конечные результаты обучения:

*Знать:*

- сущность понятий, связанных с инвестициями и их функциями в процессах воспроизводства, финансовой средой инвестиций, включая рынки денег и капитала;
- проблематику управления инвестициями, закономерности функционирования рынков капитала и денег;
- роль и значение инвестиций, формы инвестирования капитала и последствия этих процессов для национальной экономики;
- методы оценки экономической эффективности и доходности инвестиций;
- сущность инвестиционного риска и способы управления им.

*Уметь:*

- характеризовать движение сбережений и инвестиций между секторами в национальной экономике и в глобальной системе;
- раскрывать логику взаимосвязи межсекторного и межотраслевого распределения инвестиций, финансирования, процентных ставок, эффективности, доходности и рисков;
- характеризовать механизмы государственного, транснационального и межотраслевого регулирования инвестиций.

*Владеть:*

- современными методиками оценки экономической эффективности и доходности инвестиций;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часа.

Очная форма обучения (срок обучения 4 года)

| № п.п | Разделы, темы дисциплины                     | Трудоемкость / аудиторные занятия | Интерактивные формы обучения | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов |                     |                | Формы текущего контроля успеваемости. Форма промежуточной аттестации |
|-------|----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------|
|       |                                              |                                   |                              | лекции                                                        | практика / семинары | самост. работа |                                                                      |
| 1     | Экономическая сущность и значение инвестиций | 16/6                              | Круглый стол- 2ч.            | 4                                                             | 2                   | 10             | Контроль при чтении лекции и проведении                              |

|   |                                                                  |      |                                                       |   |   |    |                                                                                                                      |
|---|------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------|---|---|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                                  |      |                                                       |   |   |    | практического занятия, устный опрос, дискуссия при проведении круглого стола                                         |
| 2 | Финансовый механизм накопления капитала                          | 16/6 | Круглый стол- 2ч.                                     | 2 | 4 | 10 | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, дискуссия при проведении круглого стола |
| 3 | Анализ эффективности реальных инвестиций                         | 16/6 | Практикум. Анализ и разбор конкретных ситуаций – 2 ч. | 4 | 2 | 10 | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест                                    |
| 4 | Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности | 16/6 | Круглый стол- 2ч.                                     | 2 | 4 | 10 | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, дискуссия при проведении круглого стола |
| 5 | Инвестиционный рынок                                             | 16/6 | Практикум. Анализ и разбор конкретных ситуаций – 2 ч. | 2 | 4 | 10 | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест                                    |
| 6 | Финансовые инвестиции                                            | 16/6 | Круглый стол- 2ч.                                     | 2 | 4 | 10 | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос,                                         |

|              |                                                             |               |                                                       |           |           |           |                                                                                                                      |
|--------------|-------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |                                                             |               |                                                       |           |           |           | дискуссия при проведении круглого стола                                                                              |
| 7            | Инвестиционный климат и инвестиционная политика предприятия | 16/6          | Практикум. Анализ и разбор конкретных ситуаций – 2 ч. | 4         | 2         | 10        | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест                                    |
| 8            | Финансовые институты                                        | 16/6          | Круглый стол- 2ч.                                     | 2         | 4         | 10        | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, дискуссия при проведении круглого стола |
| 9            | Иностранные инвестиции                                      | 16/6          | Практикум. Анализ и разбор конкретных ситуаций – 2 ч. | 2         | 4         | 10        | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест                                    |
| <b>Итого</b> |                                                             | <b>144/54</b> | <b>18</b>                                             | <b>24</b> | <b>30</b> | <b>90</b> | <b>Экзамен</b>                                                                                                       |

Заочная форма обучения (срок обучения 5 лет; 3года 6 мес.)

| № п.п | Разделы, темы дисциплины                     | Трудоемкость | Интерактивные формы обучения | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов |                     |                | Формы текущего контроля успеваемости. Форма промежуточной аттестации              |
|-------|----------------------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                              |              |                              | лекции                                                        | практика / семинары | самост. работа |                                                                                   |
| 1     | Экономическая сущность и значение инвестиций | 16;16/2;2    | Круглый стол-2               | 2/2                                                           | -                   | 14/14          | Контроль при чтении лекции, устный опрос, дискуссия при проведении круглого стола |

|              |                                                                  |           |                                                       |             |            |                |                                                                                                                      |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|-------------|------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2            | Финансовый механизм накопления капитала                          | 16;14/2;0 | -                                                     | -           | 2/—        | 14/14          | Контроль при проведении практического занятия, устный опрос, тест                                                    |
| 3            | Анализ эффективности реальных инвестиций                         | 16;16/2;0 | -                                                     | 2/—         |            | 14/16          | Контроль при чтении лекции, устный опрос, тест                                                                       |
| 4            | Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности | 20;18/4;4 | Круглый стол- 2ч.                                     | 2/2         | 2/2        | 16/14          | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, дискуссия при проведении круглого стола |
| 5            | Инвестиционный рынок                                             | 14;14/0;0 | -                                                     | -           | -          | 14/14          | Тест                                                                                                                 |
| 6            | Финансовые инвестиции                                            | 16;14/2;0 | -                                                     | 2/—         | -          | 14/14          | Контроль при чтении лекции, устный опрос, тест                                                                       |
| 7            | Инвестиционный климат и инвестиционная политика предприятия      | 18;16/4;4 | Практикум. Анализ и разбор конкретных ситуаций – 2 ч. | 2/2         | 2/2        | 14/16          | Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест                                    |
| 8            | Финансовые институты                                             | 14;16/0;0 | -                                                     | -           | -          | 14/16          | Тест                                                                                                                 |
| 9            | Иностранные инвестиции                                           | 14;14/0;0 | -                                                     | -           | -          | 14/14          | Тест                                                                                                                 |
| <b>Итого</b> |                                                                  |           | <b>6/4</b>                                            | <b>10/8</b> | <b>6/4</b> | <b>128/132</b> | <b>Экзамен</b>                                                                                                       |

**Структурные параметры формирования у студентов комплекса общекультурных и профессиональных компетенций**

| Темы дисциплины                                      | Коды компетенций                                      | Общее количество компетенций |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|
| Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9                            |
| Тема 2. Финансовый механизм                          | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-                          | 9                            |

|                                                                          |                                                       |   |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---|
| накопления капитала                                                      | 3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7                             |   |
| Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций                         | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |
| Тема 4. Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |
| Тема 5. Инвестиционный рынок                                             | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |
| Тема 6. Финансовые инвестиции                                            | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |
| Тема 7. Инвестиционный климат и инвестиционная политика предприятия      | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |
| Тема 8. Финансовые институты                                             | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |
| Тема 9. Иностраннные инвестиции                                          | ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-2, ПК-3, ПК-4, ПК-5, ПК-6, ПК-7 | 9 |

#### 4.1. Содержание разделов дисциплины

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

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Классификация видов инвестиций. Классификация типов инвесторов. Объекты инвестиций.

Субъекты инвестиционной деятельности. Принципы инвестиционной деятельности. Права и обязанности инвестора. Законодательное оформление процесса инвестирования.

##### **Тема 2. Финансовый механизм накопления капитала в рыночной экономике.**

Финансовая база инвестиций. Сбережения и инвестиции в экономике.

Экономические факторы, определяющие инвестиции. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Структура инвестиций.

##### **Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций.**

Определение инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного проектирования. Этапы прединвестиционных исследований. Заключительные оценки осуществимости инвестиций.

Временная стоимость денег как аспект оценки инвестиций. Операции дисконтирования в финансовых расчетах. Дисконтирование денежных потоков инвестиционного проекта.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.

##### **Тема 4. Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности.**

Самофинансирование инвестиций. Акционирование как метод финансирования. Методы долгового финансирования инвестиций. Лизинг как метод финансирования. Инвестиционный налоговый кредит. Бюджетное финансирование инвестиций. Финансирование венчурных инвестиций. Ипотечное кредитование.

##### **Тема 5. Инвестиционный рынок.**

Инвестиционный рынок. Особенности инвестиционного рынка России.

Инвестиционный спрос. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение, факторы, влияющие на инвестиционное предложение.

##### **Тема 6. Финансовые инвестиции.**

Финансовые рынки. Инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг и их оценка.

Понятие и типы инвестиционного портфеля. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.

Современная теория портфелей (модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (САРМ). Стратегия управления портфелем.

#### **Тема 7. Инвестиционный климат и инвестиционная политика.**

Понятие инвестиционного климата. Параметры инвестиционного климата. Методы оценки инвестиционного климата. Характеристика инвестиционного климата России.

Общее понятие инвестиционной политики. Особенности формирования инвестиционной политики на различных уровнях хозяйствования.

#### **Тема 8. Финансовые институты.**

Понятие, характеристика и особенности институциональных инвесторов.

Классификация институциональных инвесторов. Характерные признаки институциональных инвесторов. Функции институциональных инвесторов. Риски институциональных инвесторов.

Инвестиционные институты, их функции и роль в инвестиционной деятельности.

#### **Тема 9. Иностранные инвестиции.**

Юридические особенности регулирования деятельности иностранных инвесторов. Статус иностранных инвесторов. Классификация иностранных инвесторов.

Способы привлечения иностранного капитала. Мотивы и специфические стимулы иностранных инвесторов и меры по привлечению иностранных инвестиций в экономику России.

Формы иностранных инвестиций.

Цели государственного регулирования процессов привлечения иностранных инвестиций.

## **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

При реализации программы дисциплины используются различные образовательные технологии.

Аудиторные занятия проводятся в виде лекций и практических занятий.

Все лекции имеют компьютерные презентации с использованием мультимедиа, ПК и компьютерного проектора.

При проведении практических занятий используются активные и интерактивные формы проведения занятий (Анализ и разбор конкретных ситуаций, практикумы).

### **5.1. Основные темы семинарских и практических занятий**

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций.

Тема 2. Финансовый механизм накопления капитала в рыночной экономике.

Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций.

Тема 4. Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности.

Тема 5. Инвестиционный рынок.

Тема 6. Финансовые инвестиции.

Тема 7. Инвестиционный климат и инвестиционная политика.

Тема 8. Финансовые институты.

Тема 9. Иностранные инвестиции.

### **5.2 Темы рефератов**

Требования к содержанию и оформлению реферата представлены в Методических указаниях по оформлению письменных работ студентов АНО ВПО «ПСИ», размещенных на сайте Института <http://www.psi.perm.ru/sveden/document>

1. Инвестиции в современной экономике РФ, их состав и структура.
2. Совершенствование механизма инвестиционной деятельности как фактор обеспечения их устойчивости и развития.
3. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности и их оптимизация в современных условиях.
4. Основные факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в современных условиях.
5. Сравнительная характеристика основных инвестиционных инструментов, стратегии с их использованием.
6. Источники финансирования инвестиций и основные направления по их привлечению.
7. Инвестиционный климат в РФ: значение и основные факторы, оказывающие влияние на его формирование.
8. Сущность, цели и принципы формирования инвестиционной стратегии.
9. Инвестиционная деятельность как функция условий среды и жизненного цикла инвестора.
10. Факторы, влияющие на выбор объектов инвестирования в современных условиях.
11. Оценка финансового состояния предприятия при формировании инвестиционной стратегии.
12. Содержание и значение финансового анализа в деятельности предприятия.
13. Особенности проведения финансового анализа в условиях трансформируемой экономики.
14. Особенности процесса принятия инвестиционных решений в современной российской экономике.
15. Планирование инвестиционной деятельности на предприятии (по отраслям): проблемы и решения.
16. Оценка качественных методов оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности.
17. Количественные методы оценки состоятельности проекта. Определение точки безубыточности.
18. Алгоритм сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и его особенности в российской экономике.
19. Особенности процесса принятия инвестиционных решений в современных условиях
20. Практика проведения финансового анализа в условиях трансформируемой экономики.
21. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, структура и содержание.
22. Инвестиционный доход: концепция, составные части и роль.
23. Факторы, воздействующие на уровень дохода, получаемого инвестором.
24. Риск и доход: основы теории решений в современных условиях.
25. Причинно-следственные связи между риском и доходностью инвестиций.
26. Методы анализа рисков инвестиционных проектов и их совершенствование в современных условиях.
27. Технология автоматизации оценки рисков: проблемы и решения.
28. Инвестиции в ценные бумаги с фиксированным доходом. Оценка облигации как инвестиционного инструмента.
29. Инструменты спекулятивных инвестиций: права, варранты, опционы. Их инвестиционные характеристики, достоинства и недостатки.
30. Инвестиции в недвижимость, реальные активы, товарные и финансовые фьючерсы.
31. Инвестиции с налоговой защитой как фактор обеспечения устойчивости и

развития отечественных предприятий.

32. Инвестиционный портфель, основные типы, принципы и этапы формирования.

33. Инвестиционный портфель, основные типы, принципы и этапы формирования.

34. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.

35. Задачи инвестиционной политики и факторы, учитываемые при ее разработке.

36. Классификация инвестиционной политики и алгоритм ее разработки.

## **6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

### **6.1. Оценочные средства по дисциплине**

Оценочные средства для текущего контроля и промежуточной аттестации, а также критерии их оценивания представлены в фонде оценочных средств по дисциплине.

#### **Вопросы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов**

1. Роль и функции инвестиций как источника экономического роста
2. Понятие инвестиций и их классификация
3. Характеристика реальных и финансовых инвестиций
4. Характеристика и классификация иностранных инвестиций
5. Понятие инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
6. Структура инвестиционного рынка
7. Инвестиционный климат и факторы его определяющие
8. Определение проекта: его признаки и параметры
9. Классификация проектов
10. Понятие инвестиционного проекта (ИП). Классификация и состав инвестиционных проектов.
11. Участники инвестиционного проекта и их функции
12. Жизненный цикл инвестиционного проекта
13. Разработка инвестиционных документов
14. Бизнес-план инвестиционного проекта.
15. Методический инструментарий экономической оценки инвестиций (концепция временной стоимости денег, дисконтирование)
16. Понятие эффективной годовой процентной ставки
17. Аннуитетная модель денежных потоков
18. Расчет денежного потока CF инвестиционного проекта
19. Выбор и оценка инвестиционного проекта
20. Оценка финансовой состоятельности проекта
21. Оценка экономической эффективности инвестиций
22. Статические методы оценки эффективности инвестиций
23. Динамические методы оценки эффективности инвестиций
24. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
25. Источники финансирования инвестиций.
26. Различия между собственными и заемными средствами предприятия

27. Методы финансирования инвестиций
28. Привлечение кредита через кредитный рынок как эффективный источник финансирования инвестиционных проектов
29. Лизинговая форма финансирования инвестиций
30. Бюджетное финансирование инвестиций
31. Механизм проектного финансирования инвестиционных проектов
32. Привлечение венчурного (рискового) капитала как перспективный источник развития малого предпринимательства
33. Понятие и сущность неопределенности и риска
34. Виды рисков инвестирования
35. Подходы и процедуры оценки проектного риска
36. Методы оценки эффективности проекта в условиях риска
37. Способы снижения инвестиционного риска.
38. Финансовые и страновые риски при осуществлении прямых иностранных инвестиций (ПИИ)
39. Формы привлечения иностранного капитала.
40. Венчурное финансирование.
41. Роль ипотечного кредитования в стимулировании инвестиционной активности.
42. Риск вложений в ценные бумаги.
43. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
44. Понятие портфельных инвестиций и инвестиционного портфеля.
45. Понятие эффективного портфеля.
46. Типы портфеля, принципы и этапы его формирования.
47. Оценка дохода и риска по портфелю.
48. Стратегия управления портфелем.

## 6.2. Самостоятельная работа студента

Самостоятельная работа студентов предназначена как для овладения дисциплиной, так и для формирования навыков самостоятельной работы в учебной, научной, профессиональной деятельности, способности принимать на себя ответственность, самостоятельно решить проблему, находить конструктивные решения, выход из кризисной ситуации.

В процессе преподавания «Инвестиций» самостоятельная работа реализуется:

– непосредственно в процессе аудиторных занятий – на лекциях, практических и семинарских занятиях;

– в контакте с преподавателем вне рамок расписания – на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.;

– в библиотеке при выполнении студентом учебных и творческих задач.

Внеаудиторная СРС студентов разнообразна и представлена выполнением следующих видов заданий:

– подготовка и написание рефератов, докладов, эссе и других письменных работ на заданные темы. При этом студенту предоставлено право выбора темы;

– выполнение домашних заданий: решение задач; пересказ текстов; подбор и изучение литературных источников; разработка и составление различных схем; проведение расчетов и др.;

– подготовка и выполнение контрольной работы;

– выполнение индивидуальных заданий, направленных на развитие у студентов самостоятельности и инициативы;

– подготовка к участию в научно-теоретических конференциях и др.

Самостоятельная работа студентов также обеспечивается методическими рекомендациями, учебной и дополнительной литературой, официальными, справочно-библиографическими и специализированными периодическими изданиями, доступом к электронно-библиотечной системе.

Подготовка к семинарам и практическим занятием является также самостоятельной работой студентов.

Семинарское и практические занятия – важное звено дидактического цикла обучения, предполагающее активную самостоятельную работу студентов. К каждому семинарскому занятию предложены многообразные задания для самостоятельной работы: репродуктивные, практические, творческие и исследовательские, а также задания с нравственным содержанием. Задача преподавателя выбрать необходимый минимум данных заданий с учетом имеющейся подготовки студентов и требований стандарта.

При подготовке к семинарам необходимо изучить литературу, представленную в разделе 7.

Подводя итоги семинара, можно использовать следующие критерии (показатели) оценки ответов:

- полнота и конкретность ответа;
- последовательность и логика изложения;
- связь теоретических положений с практикой;
- обоснованность и доказательность излагаемых положений;
- наличие качественных и количественных показателей;
- наличие иллюстраций к ответам в виде исторических фактов, примеров и пр.;
- уровень культуры речи;
- использование наглядных пособий и т.п.

В конце семинара рекомендуется дать оценку всего семинарского занятия, обратив особое внимание на следующие аспекты:

- качество подготовки;
- степень усвоения знаний;
- активность.

Знания, умения и навыки обучающихся на экзаменах определяются оценками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Повышенный уровень, оценка «Отлично» – если обучающийся глубоко и прочно усвоил весь программный материал, полно, последовательно, грамотно его излагает, тесно увязывает с задачами и деятельностью учреждений и органов, исполняющих наказания, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с решением задач и выполнением практических заданий, умеет самостоятельно обобщать и анализировать материал, не допуская ошибок.

Средний уровень, оценка «Хорошо» – если обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий.

Пороговый уровень, оценка «Удовлетворительно» – если обучающийся усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности в формулировках, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий.

Уровень не сформирован, оценка «Неудовлетворительно» – если обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки в его изложении, с большими затруднениями выполняет практические задания и решает задачи.

Еще один интерактивный метод обучения - круглый стол. Это метод активного обучения, одна из организационных форм познавательной деятельности учащихся, позволяющая закрепить полученные ранее знания, восполнить недостающую

информацию, сформировать умения решать проблемы, укрепить позиции, научить культуре ведения дискуссии. Характерной чертой «круглого стола» является сочетание тематической дискуссии с групповой консультацией.

Основной целью проведения «круглого стола» является выработка у учащихся профессиональных умений излагать мысли, аргументировать свои соображения, обосновывать предлагаемые решения и отстаивать свои убеждения. При этом происходит закрепление информации и самостоятельной работы с дополнительным материалом, а также выявление проблем и вопросов для обсуждения.

Важной задачей при организации «круглого стола» является:

- обсуждение в ходе дискуссии одной-двух проблемных, острых ситуаций по данной теме;
- иллюстрация мнений, положений с использованием различных наглядных материалов (схемы, диаграммы, графики, аудио-, видеозаписи, фото-, кинодокументы);
- тщательная подготовка основных выступающих (не ограничиваться докладами, обзорами, а высказывать свое мнение, доказательства, аргументы).

«Круглый стол» целесообразно организовать следующим образом:

- 1) Преподавателем формулируются (рекомендуется привлекать и самих студентов) вопросы, обсуждение которых позволит всесторонне рассмотреть проблему;
- 2) Вопросы распределяются по подгруппам и раздаются участникам для целенаправленной подготовки;
- 3) Для освещения специфических вопросов могут быть приглашены специалисты (юрист, социолог, психолог, экономист);
- 4) В ходе занятия вопросы раскрываются в определенной последовательности.

Выступления специально подготовленных студентов обсуждаются и дополняются. Задаются вопросы, студенты высказывают свои мнения, спорят, обосновывают свою точку зрения.

Основную часть «круглого стола» по любой тематике составляют дискуссия и дебаты.

В течение преподавания учебной дисциплины во время экзаменационных сессий в качестве форм текущего контроля успеваемости студентов используются такие формы как:

- контроль при чтении лекции и проведении практического занятия,
- устный опрос,
- контрольная работа
- тестирование.

Форма промежуточной аттестации - экзамен.

Фонд оценочных средств представлен отдельным приложением к рабочей программе дисциплины.

### **Методические рекомендации по самостоятельному освоению дисциплины**

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

Изучить инвестиции и инвестиционная деятельность. Рассмотреть виды инвестиций по разным критериям. Обратить внимание на правовые основы процесса инвестирования.

##### **Вопросы:**

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация видов инвестиций.
3. Классификация типов инвесторов. Объекты инвестиций.
4. Законодательное оформление процесса инвестирования.

##### **Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклады по следующим темам:

- Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

- Институциональные особенности инвестиционного процесса в РФ.
- Инвестиционная политика РФ в современных условиях.

2. *Ответьте на вопросы теста:*

1. Законодательные условия инвестирования представляют собой:
  - а) размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики;
  - б) нормативные условия, создающие законодательную основу осуществления инвестиционной деятельности;
  - в) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала страны (региона);
  - г) налоговые льготы и государственные гарантии защиты от инвестиционных рисков.
2. Источником правового регулирования инвестиций в РФ могут быть:
  - а) федеральные законы, касающиеся инвестиционной деятельности;
  - б) подзаконные акты;
  - в) международные конвенции;
  - г) все ответы верны.
3. Общим источником регулирования деятельности инвесторов на территории РФ не является:
  - а) Конституция РФ;
  - б) Налоговый кодекс РФ;
  - в) Гражданский кодекс РФ;
  - г) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
4. Реквизиция представляет собой:
  - а) принудительное возмездное изъятие имущества в собственность или во временное пользование государства;
  - б) переход предприятий или отраслей народного хозяйства в собственность государства на основе выкупа;
  - в) безвозмездное изъятие государством предприятий или отраслей реального сектора экономики;
  - г) нет верного ответа.
5. Инвестиционный риск региона определяется:
  - а) уровнем законодательного регулирования в стране;
  - б) степенью развития приватизационных процессов;
  - в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них;
  - г) развитием отдельных инвестиционных рынков.

***Литература:***

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Тема 2. Финансовый механизм накопления капитала в рыночной экономике.**

Изучить финансовую основу инвестиций. Рассмотреть экономические факторы, определяющие инвестирование. Раскрыть виды источников инвестиционной деятельности.

**Вопросы:**

1. Финансовая база инвестиций. Сбережения и инвестиции в экономике.
2. Экономические факторы, определяющие инвестиции.
3. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности.

**Задания для самостоятельной работы**

*1. Подготовьте доклады по следующим темам:*

- Формы долгового финансирования инвестиционных проектов.
- Венчурное предпринимательство в РФ: основные проблемы и подходы к их решению.
- Ипотека как одно из направлений финансирования инвестиций.
- Лизинг в России и за рубежом: сравнительная характеристика.
- Страхование инвестиций.
- Человеческий капитал как особый вид инвестиционного ресурса.

*2. Ответьте на вопросы теста:*

1. Инвестиционный потенциал представляет собой:
  - а) нормативные условия, создающие основу для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
  - б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона, отрасли;
  - в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
  - г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.
2. Среди источников финансирования инвестиций наибольший удельный вес занимает:
  - а) амортизация;
  - б) инвестиции их федерального и местных бюджетов;
  - в) иностранные инвестиции;
  - г) сбережения населения.
3. К внешним источникам финансирования относятся:
  - а) бюджетные кредиты;
  - б) средства, вырученные от продажи инвестором акций;
  - в) амортизационные отчисления;
  - г) прибыль предприятия, направляемая на развитие предприятия.
4. Долгосрочная аренда имущества (машин, оборудования и пр.) на срок от 3 до 20 лет и более, купленного арендодателем для арендатора с целью их производственного использования при сохранении права собственности на них за арендодателем называется:
  - а) факторингом;
  - б) лизингом;
  - в) рейтингом;
  - г) хайрингом.
5. Целью вложения венчурного капитала обычно является:
  - а) развитие производственной базы предприятия;
  - б) вложения в научно-технические исследования;
  - в) быстрая окупаемость средств;
  - г) обеспечение высокого уровня ликвидности.

*3. Решите задачи:*

**Задача 1.** Рассчитайте амортизацию по объекту основных средств, если имеются следующие данные: первоначальная стоимость объекта 100 000 д.ед., полезный срок

службы – 5 лет, годовая норма амортизационных отчислений – 20%, повышающий коэффициент равен 2.

**Задача 2.** Рассчитайте размер лизинговых платежей, если известно:

- стоимость имущества, которое передается по договору лизинга, составляет 72 000 д.ед.;
- срок договора – 2 года;
- норма амортизационных отчислений на полное восстановление – 10% годовых;
- процентная ставка по кредиту, использованного лизингодателем для приобретения имущества – 50% годовых;
- величина использованных кредитных ресурсов – 72 000 д.ед.;
- процент комиссионного вознаграждения – 12%;
- стоимость дополнительных услуг по договору – 4 000 д.ед.;
- ставка налога на добавленную стоимость – 20%;
- лизинговые взносы осуществляются равными долями каждый квартал.

**Задача 3.** Для покупки собственности можно получить ипотечный кредит на сумму 1 000 000 д.ед. под 12% годовых при ежегодных платежах (годовой платеж по обслуживанию долга составляет 133 880 д.ед.). Предполагается, что после 8-летнего периода владения собственность будет продана за 1 200 000 д.ед. Чистый операционный доход составляет 180 000 д.ед., а инвестор при этом рассчитывает на получение 14% нормы отдачи собственного капитала. Определите стоимость покупаемой собственности.

#### **Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

### **Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций.**

Изучить стадии инвестиционного проекта. Обратит внимание на учет времени при инвестировании. Рассмотреть понятия дисконтирования и методы формирования нормы дисконта. Раскрыть разные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **Вопросы:**

1. Инвестиционный проект: жизненный цикл, стадии инвестиционного проектирования.
2. Временная стоимость денег как аспект оценки инвестиций.
3. Дисконтирование денежных потоков инвестиционного проекта.
4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклады по следующим темам:

- Анализ эффективности инвестиций.
- Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
- Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.
- Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций.
- Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.
- Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования.

2. Ответьте на вопросы теста:

1. Статистическим методом оценки инвестиций является:
  - а) метод расчета внутренней нормы прибыли;
  - б) дисконтирование денежных потоков;
  - в) метод расчета периода окупаемости инвестиций;
  - г) расчет уровня резерва прибыли.
2. Показатели общественной эффективности учитывают:
  - а) эффективность проекта для каждого из участников;
  - б) эффективность проекта с точки зрения отдельной организации;
  - в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
  - г) связанные с реализацией проекта затраты и результаты, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников проекта.
3. Показатели бюджетной эффективности отражают:
  - а) финансовую эффективность стратегии с точки зрения отрасли с учетом влияния её реализации на функционирование отрасли в целом;
  - б) влияние результатов осуществления проектов в рамках общей стратегии предприятия на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
  - в) финансовую последовательность реализации проекта для его непосредственных участников;
  - г) сопоставление денежных потоков и оттоков без учета схемы финансирования.
4. Показатели коммерческой эффективности учитывают:
  - а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
  - б) последствия реализации проекта для федерального, регионального и местного бюджетов;
  - в) последствия реализации проекта для отдельной реализующей проект организации без учета схемы финансирования;
  - г) связанные с реализацией проекта затраты и результаты, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров.
5. Первый этап оценки эффективности проекта заключается:
  - а) в оценке эффективности проекта в целом;
  - б) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
  - в) оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования;
  - г) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
6. Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:
  - а) в целом;
  - б) для каждого участника;
  - в) без учета схемы финансирования;
  - г) с точки зрения общества.
7. На прединвестиционной стадии реализации проекта обязательно проводят:
  - а) подготовительные работы по проекту (например, заключение договоров, проведение торгов, аукционов и пр.);
  - б) оценку осуществимости инвестиционного проекта;
  - в) строительно-монтажные работы;
  - г) нет верного ответа.
8. На практике в большинстве случаев расчетные периоды проекта называют:
  - а) шагами;
  - б) фазами;
  - в) этапами;
  - г) циклами.
9. Для признания проекта прибыльным с точки зрения инвестора необходимо чтобы:
  - а) Чистый дисконтированный доход (NPV) = 0;

- б) Внутренняя норма доходности (IRR) = Ставка дисконтирования (E);
- в) Срок окупаемости (PP)  $\leq 1$ ;
- г) Рентабельность инвестиций (PI)  $> 1$ .

10. Имеются три альтернативных проекта. Доход первого проекта равен 2000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая через год. Доход второго проекта – 2200 долл., из которых 200 долл. выплачиваются сейчас, 1000 долл. – через год и еще 1000 долл. через два года. Доход третьего проекта равен 3000 долл., причем вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить, какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%.

- а) первый проект;
- б) второй проект;
- в) третий проект;
- г) по имеющимся данным невозможно определить.

3. Решите задачи:

**Задача 1.** Какова будет будущая стоимость 1 000 долл., положенных в банк под 8% годовых, через пять лет при начислении процентов один раз в год и один раз в квартал?

**Задача 2.** Компания собирается приобрести оборудование у американской фирмы за 16 000 долл. При этом обучение одного работника обойдется фирме в 100 долл. Эксплуатационные расходы на оборудование оцениваются в 3000 долл. в год, но компания будет экономить 7000 долл. в год на расфасовке. Срок службы машины - 6 лет, после чего она может быть продана за 3000 долл. (амортизация и налоги в расчет не берутся). Определите, следует ли компании принять этот проект.

**Задача 3.** Предприятие рассматривает два альтернативных варианта проекта – проект «А» и проект «В». Для оценки эффективности этих проектов определите ожидаемую сумму чистого приведенного дохода каждого проекта. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Экономические показатели инвестиционных проектов

| <i>Показатели</i>                                | <i>Инвестиционные проекты</i> |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                                  | <i>проект «А»</i>             | <i>проект «В»</i> |
| Объем инвестируемых средств, млрд. долл.         | 7000                          | 6700              |
| Период эксплуатации проекта, лет                 | 2                             | 4                 |
| Коэффициент дисконтирования, %                   | 10                            | 12                |
| Сумма чистого денежного потока всего, млн. долл. | 10000                         | 11000             |
| 1 год                                            | 6000                          | 2000              |
| 2 год                                            | 4000                          | 3000              |
| 3 год                                            | -                             | 3000              |
| 4 год                                            | -                             | 3000              |

#### **Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.

3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.

4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

#### **Тема 4. Методы финансирования и кредитования инвестиционной**

**деятельности.**

Изучить различные методы финансирования инвестиционного проекта. Обратить внимание на плюсы и минусы каждого метода, а также условия использования.

**Вопросы:**

1. Самофинансирование инвестиций.
2. Акционирование как метод финансирования.
3. Методы долгового финансирования инвестиций.
4. Лизинг как метод финансирования.
5. Инвестиционный налоговый кредит.
6. Бюджетное финансирование инвестиций.
7. Финансирование венчурных инвестиций.
8. Ипотечное кредитование.

**Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклады по следующим темам:

- Государственное финансирование;
- Проектное финансирование;
- Венчурное финансирование;
- Государственно-частное партнерство.

**Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Тема 5. Инвестиционный рынок.**

Изучить понятие и особенности инвестиционного рынка. Обратить внимание на факторы формирования спроса и предложения на инвестиционном рынке.

**Вопросы:**

1. Инвестиционный рынок. Особенности инвестиционного рынка России.
2. Инвестиционный спрос. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционный спрос.
3. Инвестиционное предложение, факторы, влияющие на инвестиционное предложение.

**Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклады по следующим темам:

- Инвестиционная привлекательность предприятия.
- Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.

2. Ответьте на вопросы теста:

1. Определите верное утверждение:
  - а) реальное инвестирование является главной формой реализации стратегии экономического развития любого предприятия;
  - б) нет тесной связи реального инвестирования и операционной деятельности предприятия;
  - в) реальные инвестиции не подвержены высокому риску морального старения;
  - г) реальные инвестиции – одна из наиболее ликвидных форм инвестирования.
2. Реконструкция представляет собой:

- а) полную смену технологии производства;
  - б) преобразование всего производственного процесса на основе достижений науки и техники;
  - в) совершенствование большей части производственных мощностей и иных активов предприятия;
  - г) нет верного ответа.
3. Приобретение целостных имущественных комплексов обеспечивает предприятию:
- а) мультипликационный эффект;
  - б) эффект акселератора;
  - в) синергетический эффект;
  - г) нет верного ответа.

**Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Тема 6. Финансовые инвестиции.**

Изучить понятие финансовые инвестиции и финансовый рынок. Обратить внимание на инструменты рынка ценных бумаг. Рассмотреть принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.

**Вопросы:**

1. Финансовые рынки. Инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг и их оценка.
2. Понятие и типы инвестиционного портфеля. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
3. Современная теория портфелей (модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (САРМ).
4. Стратегия управления портфелем.

**Задания для самостоятельной работы**

*1. Подготовьте доклады по следующим темам:*

- Фондовый рынок России.
- Фондовая биржа: её роль, основные участники и сделки.
- Международный рынок ценных бумаг.
- Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
- Модели формирования портфеля финансовых активов.
- Стратегия управления портфелем ценных бумаг.

*2. Ответьте на вопросы теста:*

- 1) Что из ниже перечисленного можно назвать портфельными инвестициями:
  - а) покупка фьючерса на курс доллара;
  - б) покупка опциона на курс корпоративных акций;
  - в) покупка облигаций сберегательного займа;
  - г) все вышеперечисленное.
- 2) Модель доходности финансовых активов описывает зависимость между:
  - а) дисперсией возможных исходов и ожидаемой доходностью актива;

- б) текущей стоимостью облигации и её купонным доходом;
- в) рыночным риском и требуемой нормой доходности финансовых активов, представляющих собой хорошо диверсифицированный портфель.
- г) рыночной оценкой акционерного капитала и стоимостью бессрочного аннуитета.
- 3) Среди перечисленных ниже форм инвестирования к финансовым относится:
  - а) вложение капитала в доходные виды денежных инструментов;
  - б) вложения капитала в деривативы;
  - в) вложения капитала в уставные фонды совместных предприятий;
  - г) все выше перечисленное.
- 4) Ценная бумага, представляющая собой составленное в установленной форме обязательство об уплате долга, - это:
  - а) вексель;
  - б) сертификат;
  - в) депозит;
  - г) опцион.
- 5) Вид риска, который характеризуется изменчивостью курса отдельных финансовых инструментов под воздействием колебания конъюнктуры всего инвестиционного рынка:
  - а) рыночный риск;
  - б) процентный риск;
  - в) валютный риск;
  - г) структурный финансовый риск.
- 6) К моделям формирования портфеля инвестиций относится:
  - а) модель оценки рискованных активов Дж.М. Кейнса;
  - б) модель оценки финансовых активов У. Шарпа;
  - в) портфель рискованных и безрисковых активов Дж. К. Гэлбрейта;
  - г) модель оценки доходности и риска А. Флакса.
- 7). Одним из принципов формирования инвестиционного портфеля является:
  - а) реализация инвестиционной стратегии предприятия;
  - б) оптимизация соотношения неопределенности и риска;
  - в) обеспечение контроля над портфелем;
  - г) нет верного ответа.
- 8). Для стратегического управления портфелем необходима информация:
  - а) о структуре целевого рынка;
  - б) о характере рыночной конкуренции;
  - в) о доходности и риске;
  - г) все ответы верны.
- 9). Портфель считается оптимальным, когда:
  - а) риск минимален, а доход от вложений максимален;
  - б) когда уровень риска по портфелю сведен к минимуму;
  - в) он сочетает в себе рискованные и безрисковые активы;
  - г) все инструменты портфеля – высоколиквидные активы.
- 10) Среди приведенных ниже индексов к фондовым не относится:
  - а) индекс Домара;
  - б) индекс Доу-Джонса;
  - в) индекс S&P;
  - г) индекс NASDAQ.

### 3. Решите задачи:

**Задача 1.** Облигация приносит доход 50 долл. за год на ближайшие 15 лет и конечный дивиденд в 1000 долл. через 15 лет. Определите, сколько стоит облигация на момент покупки, если ставка дисконтирования равна 10%.

**Задача 2.** Доходность государственных облигаций составляет 20%, премия за риск

оцениваемого пакета ценных бумаг – 10%, коэффициент относительной рискованности проекта равен 0,5. Стоит ли рассматривать пакет акций как альтернативный облигациям вариант вложения капитала, если его доходность составляет 30%.

**Задача 3.** Бессрочная облигация обеспечивает ежегодный доход, равный 150 долл. Стоит ли сегодня покупать эту облигацию за 1800 долл. при ставке процента, равной 8%?

**Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Тема 7. Инвестиционный климат и инвестиционная политика.**

Изучить понятие инвестиционного климата. Обратить внимание на методы оценки инвестиционного климата. Рассмотреть инвестиционный климат в РФ.

**Вопросы:**

1. Понятие инвестиционного климата. Параметры инвестиционного климата. Методы оценки инвестиционного климата.
2. Характеристика инвестиционного климата России.
3. Общее понятие инвестиционной политики. Особенности формирования инвестиционной политики на различных уровнях хозяйствования.

**Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклады по следующим темам:

- Анализ структуры и динамики инвестиций в РФ.
- Региональные аспекты инвестиционной деятельности.
- Актуальные проблемы инвестирования в отдельные области и сектора экономики России (жилищное строительство, автомобилестроение, ВПК, высшее образование, медицинское обслуживание и пр.).

**Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Тема 8. Финансовые институты.**

Изучить понятие институциональный инвестор. Обратить внимание на риски институциональных инвесторов. Рассмотреть инвестиционные институты, их роль.

**Вопросы:**

1. Понятие, характеристика и особенности институциональных инвесторов.
2. Классификация, характерные признаки, функции и риски институциональных инвесторов.
3. Инвестиционные институты, их функции и роль в инвестиционной деятельности.

**Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклад по следующим темам:

- Риски институциональных инвесторов

2. Ответьте на вопросы теста:

1. Институциональный инвестор — это:

- а) кредитно-финансовый институт, выступающий в роли держателя акций и облигаций;
- б) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций;
- в) биржа, на которой совершаются сделки с ценными бумагами;
- г) организация, осуществляющая подготовку проектно-сметной документации по вложению инвестиций в форме капитальных вложений.

2. Агрессивный инвестор — это:

- а) продавец ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов;
- б) покупатель ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов;
- в) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций;
- г) компания, практикующая агрессивные меры по захвату рынков сбыта.

3. Уровень некоммерческого инвестиционного риска:

- а) это показатель, характеризующий степень участия в проекте иностранных инвесторов;
- б) показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них;
- в) отражает разницу курсов валют;
- г) определяется размером капитальных вложений.

**Литература:**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Тема 9. Иностранные инвестиции.**

Изучить понятие иностранные инвестиции. Обратит внимание на особенности регулирования деятельности иностранных инвесторов. Рассмотреть способы привлечения иностранного капитала.

**Вопросы:**

1. Юридические особенности регулирования деятельности иностранных инвесторов.
2. Классификация иностранных инвесторов.
3. Способы привлечения иностранного капитала. Формы иностранных инвестиций.
4. Цели государственного регулирования процессов привлечения иностранных инвестиций.

**Задания для самостоятельной работы**

1. Подготовьте доклады по следующим темам:

- Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
- Институциональные особенности инвестиционного процесса в РФ.
- Инвестиционная политика РФ в современных условиях.

2. *Ответьте на вопросы теста:*

1. Законодательные условия инвестирования представляют собой:
  - а) размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики;
  - б) нормативные условия, создающие законодательную основу осуществления инвестиционной деятельности;
  - в) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала страны (региона);
  - г) налоговые льготы и государственные гарантии защиты от инвестиционных рисков.
2. Источником правового регулирования инвестиций в РФ могут быть:
  - а) федеральные законы, касающиеся инвестиционной деятельности;
  - б) подзаконные акты;
  - в) международные конвенции;
  - г) все ответы верны.
3. Общим источником регулирования деятельности инвесторов на территории РФ не является:
  - а) Конституция РФ;
  - б) Налоговый кодекс РФ;
  - в) Гражданский кодекс РФ;
  - г) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
4. Реквизиция представляет собой:
  - а) принудительное возмездное изъятие имущества в собственность или во временное пользование государства;
  - б) переход предприятий или отраслей народного хозяйства в собственность государства на основе выкупа;
  - в) безвозмездное изъятие государством предприятий или отраслей реального сектора экономики;
  - г) нет верного ответа.
5. Инвестиционный риск региона определяется:
  - а) уровнем законодательного регулирования в стране;
  - б) степенью развития приватизационных процессов;
  - в) вероятностью потери инвестиций или дохода от них;
  - г) развитием отдельных инвестиционных рынков.

***Литература:***

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.
4. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

## **7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Основная литература**

1. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

### **Дополнительная литература**

1. Балдин К.В. Инвестиции. Системный анализ и управление [Электронный ресурс]/ Балдин К.В., Быстров О.Ф., Передеряев И.И.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2013.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14615>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. — 440 с.

3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие/ Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2010. - 623 с.

4. Подшиваленко Г.П. Иностранные инвестиции: Курс лекций/ Г.П. Подшиваленко — М.: КНОРУ, 2013.- 118с

5. Кузнецова С.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова С.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/762>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

### **Перечень ресурсов сети «Интернет»**

1. Электронная библиотечная система <http://www.book.ru>
2. Библиотека экономической и деловой литературы <http://www.aup.ru/library/>
3. Библиотека экономической и управленческой литературы <http://eup.ru/Catalog/All-All.asp>
4. Библиотека Воеводина <http://enbv.narod.ru/> (экономические науки)
5. Электронная библиотека по бизнесу, финансам, экономике и смежным темам <http://www.finbook.biz/>
6. Экономическая библиотека онлайн <http://www.elobook.com/>

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

### **Учебная аудитория № 805**

#### **Перечень основного оборудования:**

– учебное оборудование: доска меловая, учебные столы, стулья, стол для преподавателя, мягкий стул;

– технические средства обучения: персональный компьютер с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, к Электронной библиотечной системе; мультимедийный проектор, переносной экран.

Выделены учебные места для обучающихся с ОВЗ.

#### **Перечень учебно-наглядных пособий:**

Учебные стенды.

#### **Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:**

Операционная система Windows 10 home edition

MS Office Online

Интернет-браузер Google Chrome

### **Аудитория для самостоятельной работы № 906**

#### **Перечень основного оборудования:**

- учебное оборудование: учебные столы, стулья, стол для работы с печатными изданиями, стеллажи для печатных изданий.
  - технические средства обучения: ноутбуки с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, к Электронной библиотечной системе.
- Выделены учебные места для обучающихся с ОВЗ.

#### **Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:**

Операционная система Windows 10 home edition  
MS Office Online  
Интернет-браузер Google Chrome  
Справочная правовая система (СПС) КонсультантПлюс

#### **Место нахождения:**

614002, Пермский край, г. Пермь, Свердловский район, ул. Чернышевского, д. 28.