

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ермакова Виктория Павловна  
Должность: Директор школы авангардного гостеприимства и инновации (ШАГИ  
Сочи), проректор  
Дата подписания: 03.04.2026 15:13:57  
Уникальный программный ключ:  
e54076e55b73117661ddd57c83d3b08d1dfef5de

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Сочинский государственный университет»

**СОГЛАСОВАНО**  
Декан факультета Экономики и права  
С.В. Петрова  
«23» 2023 год

**УТВЕРЖДАЮ**  
Проректор по УРиКОД  
А.В. Иваненко  
«10» 2023 год

### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиции

Шифр и направление подготовки 38.03.01 Экономика  
Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Профиль подготовки: Финансы и управление бизнесом  
Форма обучения: очная  
Выпускающая кафедра Экономики и финансов  
Кафедра-разработчик рабочей программы Экономики и финансов  
Год набора 2023

| Семестр | Трудоёмкость (час./зет.) | Лекцион. занятий, (час.) | Практич. занятий, (час.) | СРС, (час.) | КР/КП | Форма промежуточного контроля (экз./зачет) |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|-------|--|
| 7       | 108/3                    | 36                       | 18                       | 54          | -     | Зачет                                      |
| 8       | 180/5                    | 24                       | 12                       | 108         | +     | Экзамен, (36)                              |
| Итого   | 288/8                    | 60                       | 30                       | 162         |       | Зачет, Экзамен 36                          |



## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ РПД

Рабочая программа переутверждена на 2024-2025 учебный год. Протокол №6  
заседания кафедры от 13.02.2024 г.

Без изменений

Зав. кафедрой



Борисова Т.Г.

Рабочая программа переутверждена на 2025-2026 учебный год. Протокол №8  
заседания кафедры от 25.04.2025 г.

Без изменений

Зав. кафедрой



Борисова Т.Г.

## 1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины Инвестиции является формирование у обучающихся системы глубоких знаний, аналитических и практических навыков в целях организации эффективной системы управления финансовыми ресурсами на предприятии, формирование прочной теоретической, методологической и практической базы для понимания основ инвестирования и инвестиционной деятельности, особенностей различных источников привлечения инвестиционных ресурсов, а также способов и методов экономического анализа приемлемости инвестиций, инвесторов согласно текущего законодательства РФ, аналитика деятельности транснациональных корпораций в области оценки эффективности инвестиционных вложений на территории иностранных государств, как основных субъектов перемещения иностранных инвестиций, исследование практических аспектов привлечения денежных ресурсов финансирования инвестиционных проектов посредством использования современных операций и финансовых инструментов мирового рынка капиталов, оценка эффективности текущих условий размещения капитала в ведущих странах мира и отражение взаимосвязи с ключевыми позициями инвестиционной политики принимающего государства.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с формированием у студента понятийно-аналитического аппарата, применяемого в сфере инвестиционного анализа, а также наработка практических навыков инвестиционного анализа и принятия инвестиционного решения как на микроуровне (предприятия, отрасли, сектора экономики), так и на макроуровне (страны, региона).

Задачи дисциплины: – ознакомление студентов с сущностью и теоретическими основами инвестиций и инвестиционной деятельности;

– освоение студентами особенностей применения методического инструментария оценки инвестиционных проектов;

– выработка навыков определения текущей стоимости денежных потоков;

– обоснование необходимости и методики определения структуры и стоимости капитала при разработке инвестиционного проекта;

– освоение студентами методов оценки финансовых рисков при осуществлении инвестиций; – ознакомление студентов с сущностью и теоретическими основами международных инвестиций и инвестиционной деятельности;

– освоение студентами особенностей применения методического инструментария оценки международных инвестиционных проектов;

– выработка навыков определения текущей стоимости денежных потоков в иностранной валюте;

– обоснование необходимости и методики определения структуры и стоимости портфеля международных инвестиций капитала при разработке инвестиционного проекта;

– освоение студентами методов оценки финансовых и валютных рисков при осуществлении международных инвестиций.

## 2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП НАПРАВЛЕНИЯ (СПЕЦИАЛЬНОСТИ)

Дисциплина относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений.

| Код и наименование компетенции   | Дисциплины, участвующие в формировании компетенции (перечисляются дисциплины, практики кроме, ГЭ, ВКР) |
|--|--|
| <b>Профессиональные компетенции (ПКО, ПКР, ПКУВ)</b>   |  |
| ПК-2 Способен осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности | Страхование бизнеса<br>Технологическая (проектно-технологическая) практика<br>Финансы организаций      |

|   |   |
|---|---|
| ПК-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам | Банковское обслуживание бизнеса<br>Организация и функционирование бизнеса<br>Технологическая (проектно-технологическая) практика<br>Финансовый механизм взаимодействия государства и бизнеса<br>Бюджетная система РФ<br>Мировая экономика и международные экономические отношения |
| <b>Универсальные компетенции</b>  |   |
| УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности  | Страхование бизнеса<br>Финансовая математика и статистика<br>Основы функционирования малого бизнеса<br>Макроэкономика<br>Микроэкономика<br>История экономических учений   |

### 3 ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

УК – универсальные компетенции;

ОПК – общепрофессиональные компетенции;

ПК – профессиональные компетенции;

ПКО – профессиональные компетенции обязательные;

ПКР – профессиональные компетенции рекомендуемые;

ПКУВ – профессиональные компетенции установленные вузом.

| Компетенции и индикаторы их    |  | В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:  |
|--------------------------------|--|---|
| Код и наименование компетенции | Код и наименование индикатора достижения компетенции   |   |
| Й                              | УК-10.1 Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике | <p><b>Знать:</b> базовые принципы функционирования экономики и экономического развития и инвестирования, цели и формы участия государства в экономике и инвестиционной деятельности</p> <p><b>Уметь:</b> интерпретировать базовые принципы функционирования экономики и экономического развития и инвестирования анализировать цели и формы участия государства в экономике и инвестиционной деятельности</p> <p><b>Владеть:</b> навыками интерпретации базовых принципов функционирования экономики и экономического развития, способностью анализировать цели и формы участия государства в экономике, оценивать эффективность инвестиций</p> |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>УК-10.2<br/>Использует<br/>финансовые<br/>инструменты для<br/>управления<br/>личными<br/>финансами<br/>(личным<br/>бюджетом),<br/>контролирует<br/>собственные<br/>экономические и<br/>финансовые риски</p>  | <p><b>Знать:</b> финансовые инструменты, применяемые для управления личными финансами (личным бюджетом) и инвестирования, методы контроля собственных экономических, финансовых и инвестиционных рисков<br/><b>Уметь:</b> применять финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), осуществлять инвестиции, контролировать собственные экономические, финансовые и инвестиционные риски.<br/><b>Владеть:</b> методикой использования финансовых инструментов для управления личными финансами (личным бюджетом), осуществления инвестиций, методами контроля собственных экономических, финансовых и инвестиционных рисков</p>   |
|  | <p>УК-10.3<br/>Применяет методы<br/>личного<br/>экономического и<br/>финансового<br/>планирования для<br/>достижения<br/>текущих и<br/>долгосрочных<br/>финансовых целей</p>  | <p><b>Знать:</b> методы личного экономического и финансового планирования, инвестирования, используемые для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей<br/><b>Уметь:</b> применять методы личного экономического и финансового планирования; инвестиционного анализа, планировать и достигать текущие и долгосрочные финансовые цели<br/><b>Владеть:</b> методиками личного экономического и финансового планирования, оценки эффективности инвестиций, используемыми для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей</p>   |
| <p>ПК-2 Способен<br/>осуществлять<br/>анализ и<br/>прогнозирование<br/>финансово го<br/>состояния,<br/>результатов</p> | <p>ПК-2.1 Понимает<br/>содержание и<br/>логику проведения<br/>финансового<br/>анализа<br/>результатов<br/>хозяйственной<br/>деятельности<br/>организации,<br/>консультирует</p>   | <p><b>Знать:</b> алгоритм и последовательность проведения финансового и инвестиционного анализа результатов хозяйственной деятельности организации<br/><b>Уметь:</b> проводить финансовый анализ результатов хозяйственной деятельности организации, проводить консультирование по вопросам проведения финансового анализа результатов хозяйственной и инвестиционной деятельности организации<br/><b>Владеть:</b> методикой проведения финансового анализа результатов хозяйственной деятельности организации, методами финансового и инвестиционного</p>   |
|  | <p>ПК-2.2<br/>Анализирует и<br/>оценивает<br/>финансовое<br/>состояние<br/>организации,<br/>результаты<br/>деятельности<br/>подразделений.<br/>Разрабатывает<br/>прогнозы<br/>денежных потоков<br/>и результатов<br/>хозяйственной<br/>деятельности</p> | <p><b>Знать:</b> показатели оценки финансового состояния организации, показатели результативности деятельности подразделений. виды прогнозов денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности при осуществлении инвестиционного проекта<br/><b>Уметь:</b> Анализировать и оценивать финансовое состояние организации, результаты деятельности подразделений. разрабатывать прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности при осуществлении инвестиционного проекта<br/><b>Владеть:</b> методиками анализа и оценки финансового состояния организации, результатов деятельности подразделений, методиками составления прогнозов денежных потоков при осуществлении инвестиционного проекта и определении результатов хозяйственной деятельности</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <p>деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности</p>   | <p>ПК-2.3 Проводит анализ и оценку существующих финансово-экономических рисков</p>   | <p><b>Знать:</b> методы анализа и оценки существующих финансово-экономических и инвестиционных рисков<br/> <b>Уметь:</b> проводить анализ и оценку существующих финансово-экономических и инвестиционных рисков<br/> <b>Владеть:</b> Методиками анализа и оценки существующих финансово-экономических и инвестиционных рисков</p>  |
| <p>ПК-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам</p> | <p>ПК-4.1 Проводит необходимые для решения финансовых задач организации исследования внешней и внутренней экономической среды, прогнозирует закономерности развития внешней и внутренней экономической среды</p> | <p><b>Знать:</b> методы проведения исследований внешней и внутренней экономической среды, необходимых для решения финансовых задач организации, а также методы прогнозирования закономерности развития внешней и внутренней экономической среды при осуществлении инвестиций.<br/> <b>Уметь:</b> проводить исследования внешней и внутренней экономической среды, необходимые для решения финансовых задач организации, выявлять ключевые факторы воздействия внешней и внутренней среды, оценивать и прогнозировать закономерности развития внешней и внутренней экономической среды при осуществлении инвестиций.<br/> <b>Владеть:</b> методами проведения исследований внешней и внутренней экономической среды, необходимых для решения финансовых задач организации, а также методами прогнозирования закономерности развития внешней и внутренней экономической среды при осуществлении инвестиций.</p>  |
|  | <p>ПК-4.2 Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса</p>   | <p><b>Знать:</b> - методы принятия и реализации инвестиционных решений; модели оценки финансовых и реальных активов; способы расчета доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений; содержание процессов управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости бизнеса<br/> <b>Уметь:</b> разрабатывать и реализовывать инвестиционные решения, проводить их оценку; определять доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; оценивать принимаемые и реализуемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) бизнеса, применять методы и способы формирования и управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости.<br/> <b>Владеть:</b> методами инвестиционного анализа и методами разработки и реализации инвестиционных решений;<br/> - методами расчета доходности и эффективности принимаемых инвестиционных и финансовых решений; способами формирования и управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости</p> |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>ПК-4.3 Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости бизнеса.</p> <p>Консультирует по формированию целевого инвестиционного портфеля</p> | <p><b>Знать:</b> - методы управления инвестиционным портфелем; технологии создания и управления инвестиционными портфелями; методы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях;</p> <p>методы оценки эффективности вложений в реальные и финансовые инвестиции, формирования и управления инвестиционным портфелем в целях роста стоимости бизнеса</p> <p><b>Уметь:</b> проводить оценку риска и доходности инвестиционного портфеля; формировать эффективные инвестиционные портфели на финансовых рынках с учетом целей и стратегий инвестора (агрессивные, консервативные, умеренные); оценивать эффективность инвестиционных портфелей, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента, рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала, уметь консультировать инвесторов по формированию целевого инвестиционного портфеля</p> <p><b>Владеть:</b> принципами формирования стоимости денег во времени, принципами расчета приведенной и будущей стоимости инвестиций, отечественными и международными стандартами в области финансового планирования, навыками финансового консультирования</p> |
|--|---|--|

#### 4 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8 зачетных единиц, 288 часов.

| № темы           | Наименование темы дисциплины  | Всего часов | Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы |                      |                     |     |
|------------------|---|-------------|---|----------------------|---------------------|-----|
|                  |   |             | Лекции  | Практические занятия | Лабораторные работы | СРС |
| <b>7 семестр</b> |   |             |   |                      |                     |     |
| 1                | Понятие инвестиций  | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 2                | Инвестиционная деятельность   | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 3                | Классификация форм и видов инвестиций   | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 4                | Инвестиционный рынок: общие положения   | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 5                | Равновесие на инвестиционном рынке  | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 6                | Инфраструктура инвестиционного процесса   | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 7                | Источники финансирования инвестиций   | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 8                | Способы мобилизации инвестиционных ресурсов   | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 9                | Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов фирм                               | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 10               | Привлечение иностранных инвестиций  | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 11               | Классификация инвестиционных проектов и фазы их развития                                    | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 12               | Методы и критерии оценки инвестиционных проектов  | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 13               | Учет фактора времени при оценке инвестиционных проектов                                     | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 14               | Определение доходности портфеля и кривые безразличия инвестора                              | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 15               | Ненасыщаемость и избегание риска. Вычисление ожидаемой доходности и стандартного отклонения | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 16               | Понятие эффективного множества  | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
| 17               | Рыночная модель. Диверсификация и риск портфеля   | 7           | 2   | 2                    |                     | 3   |
| 18               | Модель оценки финансовых активов (САРМ)   | 5           | 2   | 0                    |                     | 3   |
|                  | Зачет   | -           | -   | -                    |                     | -   |
|                  | <b>ИТОГО 7 семестр :</b>  | 108         | 36  | 18                   |                     | 54  |

| 8 семестр |   |     |    |    |  |     |
|-----------|---|-----|----|----|--|-----|
| 19        | Особенности и принципы международного инвестирования  | 6   | 2  | 0  |  | 4   |
| 20        | Принципы формирования портфеля международных инвестиций                                     | 9   | 2  | 2  |  | 5   |
| 21        | Операции обмена валют   | 8   | 2  | 0  |  | 6   |
| 22        | Курсы валют. Методы расчета кросс-курсов валют  | 10  | 2  | 2  |  | 6   |
| 23        | Экономическая оценка международных инвестиционных проектов                                  | 8   | 2  | 0  |  | 6   |
| 24        | Понятие международного капитального бюджета. МКБ при покупке и продаже иностранной компании | 10  | 2  | 2  |  | 6   |
| 25        | Международный рынок акций. Инвестиции в акции.  | 8   | 2  | 0  |  | 6   |
| 26        | Международный рынок облигаций. Инвестиции в облигации                                       | 10  | 2  | 2  |  | 6   |
| 27        | Международные рейтинговые агентства и их методики оценки надежности облигаций               | 9   | 2  | 0  |  | 7   |
| 28        | Методы управления валютным риском при международных инвестициях                             | 10  | 2  | 2  |  | 6   |
| 29        | Влияние изменения валютных курсов на доходность международных инвестиций                    | 9   | 2  | 0  |  | 7   |
| 30        | Управление портфелем международных инвестиций   | 11  | 2  | 2  |  | 7   |
| 31        | Курсовая работа   | 36  |    |    |  | 36  |
| 32        | Экзамен   | 36  |    |    |  |     |
|           | <b>ИТОГО 8 семестр:</b>   | 180 | 24 | 12 |  | 108 |

#### 4.1.1 Лекционные занятия

| № п/п | Наименование темы дисциплины          | Краткое содержание   |
|-------|---------------------------------------|--|
| 1     | Понятие инвестиций                    | Понятие инвестиций в советской экономической литературе<br>Понятие инвестиций в западной экономической литературе<br>Формирование рыночного подхода к анализу инвестиций   |
| 2     | Инвестиционная деятельность           | Инвестиционная деятельность и оборот инвестиций. Оборот инвестиций. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.<br>Инвесторы и пользователи объектов инвестиционной деятельности. Экономические отношения, связанные с движением инвестиций.<br>Роль инвестиций в экономике. Понятие валовых и чистых инвестиций |
| 3     | Классификация форм и видов инвестиций | Критерии классификации инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и портфельные инвестиции. Классификация инвестиций по срокам, формам собственности на инвестиционные ресурсы, регионам,  |

|    |   |  |
|----|---|--|
|    |   | отраслям, рискам и другим признакам Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений  |
| 4  | Инвестиционный рынок: общие положения                         | Понятие инвестиционного рынка Конъюнктура инвестиционного рынка Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение. Рынок инвестиционного капитала. Рынок инвестиционных товаров. Инвестиционные товары. Структура инвестиционного рынка   |
| 5  | Равновесие на инвестиционном рынке                            | Динамизм спроса и предложения инвестиционного рынка. Факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке. Модель Дж. Хикса IS-LM   |
| 6  | Инфраструктура инвестиционного процесса                       | Понятие, виды и роль финансовых посредников в инвестиционном процессе. Банки. Небанковские финансово-кредитные институты. Ломбарды. Кредитные товарищества. Кредитные союзы. Общества взаимного кредита. Страховые общества. Частные пенсионные фонды. Финансовые компании. Инвестиционные институты. Инвестиционные компании и фонды. Фондовая биржа. Инвестиционные дилеры и брокеры. Кредитный и фондовый варианты инвестирования |
| 7  | Источники финансирования инвестиций                           | Инвестиционные ресурсы. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций на макро- и микроэкономическом уровнях. Структура источников финансирования инвестиций предприятия  |
| 8  | Способы мобилизации инвестиционных ресурсов                   | Привлеченные и заемные средства. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Эмиссия акций и облигаций. Привлечение капитала через кредитный рынок. Государственное финансирование. Прочие способы мобилизации инвестиционных ресурсов: лизинг, венчурное инвестирование, франчайзинг.  |
| 9  | Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов фирм | Самофинансирование. Прибыль и амортизационные отчисления как основные источники финансирования инвестиций на предприятии   |
| 10 | Привлечение иностранных инвестиций                            | Сущность и виды иностранных инвестиций. Инвестиционные ресурсы международного финансового рынка. Инвестиционный климат. Правовое регулирование иностранных инвестиций. Государственное гарантирование иностранных инвестиций   |
| 11 | Классификация инвестиционных проектов и фазы их развития      | Понятие инвестиционного проекта, фазы его развития: прединвестиционная,  |

|    |   |  |
|----|---|--|
|    |   | инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная.<br>Классификация инвестиционных проектов по предназначению инвестиций, типу предполагаемого эффекта, величине инвестиций, типу отношений, типу денежного потока и степени риска  |
| 12 | Методы и критерии оценки инвестиционных проектов  | Основные методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных и дисконтированных оценках. Использование методики ЮНИДО для оценки инвестиционных проектов. Показатели чистой текущей стоимости, внутренней нормы доходности, рентабельности инвестиций, простого и дисконтированного срока окупаемости, бухгалтерской нормы доходности. |
| 13 | Учет фактора времени при оценке инвестиционных проектов   | Время как основной фактор, влияющий на показатели оценки инвестиционного проекта. Преимущества дисконтированных показателей перед учетными.  |
| 14 | Определение доходности портфеля и кривые безразличия инвестора  | Проблема выбора инвестиционного портфеля. Понятие доходности и риска портфеля. Стандартное отклонение как мера риска портфеля. Понятие и свойства кривых безразличия инвестора.  |
| 15 | Ненасыщаемость и избегание риска. Вычисление ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля. | Характеристика ненасыщаемости и избегания риска с точки зрения теории Марковица. Определение стандартного отклонения портфеля и его доходности. Понятие ожидаемой доходности. Рисковые и безразличные к риску инвесторы  |
| 16 | Понятие эффективного множества  | Теорема об эффективном множестве.. Достижимое множество. Применение теоремы об эффективном множестве к достижимому множеству. Выбор оптимального портфеля. Границы местоположения портфелей. Фактическое местоположение портфеля. Невозможность существования «впадин» на эффективном множестве  |
| 17 | Рыночная модель. Диверсификация и риск портфеля   | Понятие рыночной модели. Графическое представление рыночной модели. Понятие «бета-коэффициента», характеризующего наклон рыночной модели. Диверсификация и общий риск портфеля. Собственный риск портфеля.   |
| 18 | Модель оценки финансовых активов (САРМ)   | Модель оценки финансовых активов. Рыночная линия и рыночный портфель. Эффективное множество. Рыночная линия ценной бумаги. Рыночные индексы.   |
| 19 | Особенности и принципы международного инвестирования  | Варианты формирования портфеля инвестиций в современных условиях. Преимущества и недостатки инвестиций только в национальные ценные бумаги. Особенности международных инвестиций — психологические барьеры, информационные   |

|    |  |   |
|----|--|---|
|    |  | <p>трудности, юридические сложности, дополнительные издержки, риски. Потенциальные преимущества международных инвестиций — возможность получения более высокой доходности и меньший риск.</p>   |
| 20 | <p>Принципы формирования портфеля международных инвестиций</p>                                     | <p>Современное состояние рынка международных инвестиций. Сегментация рынка международных инвестиций. Принципы формирования портфеля международных инвестиций "сверху вниз" и "снизу вверх". Пассивный и активный подходы к формированию структуры портфеля международных инвестиций. Информация, необходимая для инвестора при пассивном и активном подходах. Принципы управления риском портфеля международных инвестиций.</p>   |
| 21 | <p>Операции обмена валют</p>   | <p>Курсы валют. Прямая и косвенная котировки. Методы их расчета. Плавающий и фиксированный валютный курс, валютный курс на основе ППС.</p>  |
| 22 | <p>Курсы валют. Методы расчета кросс-курсов валют</p>  | <p>Кросс-курсы валют и метод их расчета. Источники информации о курсах валют. Курсы спот и курсы форвард. Теоретический (безубыточный) форвардный курс. Форма данных о курсах форвард, приводимых в печати.</p>   |
| 23 | <p>Экономическая оценка международных инвестиционных проектов</p>                                  | <p>Виды прямых зарубежных инвестиций, методы осуществления ПЗИ, выгоды от осуществления для инвесторов и принимающих стран. Взаимодействие дочерней компании с головной в международном инвестиционном проекте (МИП) Понятие международного инвестиционного проекта, оценка денежного потока со стороны головной и дочерней компании, факторы, влияющие на величину денежного потока.</p>   |
| 24 | <p>Понятие международного капитального бюджета. МКБ при покупке и продаже иностранной компании</p> | <p>Пример расчета международного капитального бюджета, показатели и условия, характеризующие МКБ, влияние колебаний валютных курсов на МКБ, анализ влияния альтернативных вариантов финансирования проекта, влияние ограничений на перевод денежных средств головной компании на капитальный бюджет компании. . Капитальные бюджеты при продаже и приобретении иностранной компании Различия между покупкой иностранной фирмы и ПЗИ в создание нового производства за рубежом, факторы, влияющие на международные приобретения (динамика обменного курса, необходимый уровень рентабельности фирмы, возможность использования финансового рычага,</p> |

|    |   |  |
|----|---|--|
|    |   | особенности учета и налоговое законодательство, государственные ограничения)   |
| 25 | Международный рынок акций.<br>Инвестиции в акции.                             | Международный рынок акций и структура его капитализации. Показатели концентрации фондовых рынков. Множественная котировка акций на нескольких национальных рынках. Организация торговли акциями на различных национальных рынках. Формы данных о рынках акций, публикуемых в печати. Национальные и международные фондовые индексы. Налогообложение дивидендов при международных инвестициях. Информация, используемая при международных инвестициях в акции при пассивном и активном подходах к формированию их портфеля. Показатели доходности фондовых рынков, отраслей экономики и отдельных компаний. Показатели, характеризующие оценку компаний рынком. Показатели риска акций. |
| 26 | Международный рынок облигаций.<br>Инвестиции в облигации                      | Международный рынок облигаций. Виды облигаций. Особенности торговли облигациями на различных национальных рынках и рынке еврооблигаций. Индексы рынков облигаций. Формы данных о рынках облигаций, публикуемых в печати.   |
| 27 | Международные рейтинговые агентства и их методики оценки надежности облигаций | Информация, используемая при международных инвестициях в облигации. Показатели капитализации рынков облигаций. Показатели доходности облигаций и методы их расчета. Показатели риска облигаций. Рейтинговые агентства и их классификация заемщиков   |
| 28 | Методы управления валютным риском при международных инвестициях               | Ситуации при международных инвестициях, связанные с валютным риском, — приобретение и продажа валюты, поддержание текущей стоимости портфеля в пересчете на валюту инвестора. Методы хеджирования (страхования) валютного риска при приобретении валюты для инвестиций — покупка форвардных контрактов, использование опционов, операция "занять → конвертировать спот → инвестировать". Использование форвардных и опционных контрактов при продаже валюты, вырученной от международных инвестиций. Методы хеджирования риска снижения стоимости портфеля инвестиции в пересчете на валюту инвестора.   |
| 29 | Влияние изменения валютных курсов на доходность международных инвестиций      | Международный рынок валют. Рынок евровалют. Валютный курс и его воздействие на доходность международных инвестиций. Методы прогноза валютных курсов и их краткая характеристика.   |

|    |  |  |
|----|--|--|
| 30 | Управление международными инвестициями портфелем | <p>Этапы управления портфелем инвестиций. Особенности формирования портфеля международных инвестиций при пассивном и активном подходах. Анализ доходности портфеля международных инвестиций при постоянном инвестированном капитале по ее составляющим — приросту капитала, доходу на капитал, доходу (убытку) от изменения курсов валют инвестиций к валюте инвестора. Анализ доходности и оценка риска портфеля международных инвестиций. Показатели доходности портфеля международных инвестиций при переменном инвестированном капитале — MWR и TWR, методы их расчета. Сравнение доходности портфеля инвестора и рыночного портфеля. Показатели риска портфеля международных инвестиций. Показатели качества деятельности институциональных международных инвесторов, публикуемые в печати.</p> |
|----|--|--|

#### 4.1.2 Практические занятия

| № п/п | Наименование темы дисциплины          | Краткое содержание  |
|-------|---------------------------------------|---|
| 1     | Понятие инвестиций                    | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?</li> <li>2. Охарактеризуйте основные подходы к пониманию сущности инвестиций.</li> <li>3. Как изменилась трактовка понятия «инвестиции» в российской экономической литературе с развитием рыночных отношений?</li> </ol>  |
| 2     | Инвестиционная деятельность           | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что понимается под инвестиционной деятельностью?</li> <li>2. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения? Что такое кругооборот инвестиций?</li> <li>3. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности. Кто может быть субъектом инвестиционной деятельности по российскому законодательству?</li> <li>4. Что понимается под объектом инвестиций?</li> <li>5. В чем состоит двойственный характер инвестиций, рассматриваемых со стороны объекта?</li> </ol> |
| 3     | Классификация форм и видов инвестиций | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Назовите основные формы и классификационные признаки инвестиций.</li> <li>2. Какой критерий лежит в основе деления инвестиций на прямые и портфельные?</li> <li>3. Как соотносятся эти формы инвестиций с реальными и финансовыми инвестициями?</li> <li>4. Поясните почему инвестиции играют</li> </ol>   |

|   |   |  |
|---|---|--|
|   |   | важнейшую роль в функционировании и развитии экономики.  |
| 4 | Инвестиционный рынок: общие положения                         | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каковы специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике?</li> <li>2. Что такое инвестиционный рынок? Поясните, почему инвестиционный рынок рассматривают, с одной стороны, как рынок инвестиционного капитала, а с другой — как рынок инвестиционных товаров.</li> <li>3. Определите понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».</li> </ol>   |
| 5 | Равновесие на инвестиционном рынке                            | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.</li> <li>2. Опишите действие основных факторов, воздействующих на инвестиционный спрос.</li> <li>3. Каковы особенности формирования инвестиционного предложения?</li> <li>4. Охарактеризуйте механизм действия равновесных цен на инвестиционном рынке.</li> </ol>   |
| 6 | Инфраструктура инвестиционного процесса                       | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каковы особенности взаимодействия инвестиционного и финансового рынков</li> <li>2. Какие типы институтов инвестиционной инфраструктуры Вам известны</li> <li>3. В чем суть рыночной модели инвестирования</li> </ol>  |
| 7 | Источники финансирования инвестиций                           | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционные ресурсы.</li> <li>2. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций на макро- и микроэкономическом уровнях.</li> <li>3. Структура источников финансирования инвестиций предприятия</li> </ol>  |
| 8 | Способы мобилизации инвестиционных ресурсов                   | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Какие способы мобилизации инвестиционных ресурсов Вам известны? Какие из них относят к инновационным?</li> <li>2. Дайте сравнительную характеристику альтернативных источников внешнего финансирования инвестиций.</li> <li>3. Какие способы привлечения инвестиций характерны для крупных компаний? Для предприятий малого бизнеса?</li> <li>4. Какова роль государственного финансирования инвестиций в рыночной экономике</li> </ol> |
| 9 | Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов фирм | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое инвестиционные ресурсы фирмы?</li> <li>2. Назовите основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы.</li> </ol> <p>Контрольная работа по пройденным темам</p>  |

|    |  |  |
|----|--|--|
|    |  | 3. От чего зависит структура источников финансирования инвестиций предприятия?   |
| 10 | Привлечение иностранных инвестиций                             | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что понимается под иностранными инвестициями? Назовите основные формы иностранных инвестиций.</li> <li>2. В чем состоит различие между прямыми и портфельными инвестициями? Какую роль в национальной экономике играют прямые иностранные инвестиции?</li> <li>3. Что такое инвестиционный климат? Назовите основные составляющие инвестиционного климата.</li> </ol>   |
| 11 | Классификация инвестиционных проектов и фазы их развития       | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <p>Приведите примеры формирования и содержания инвестиционной политики предприятий.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте основные фазы развития инвестиционного проекта с точки зрения содержания осуществляемых мероприятий и предполагаемых расходов и доходов.</li> <li>2. Обоснуйте необходимость предынвестиционных исследований.</li> </ol>  |
| 12 | Методы и критерии оценки инвестиционных проектов               | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Используя Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.1999. № ВК 477, назовите основные принципы оценки инвестиционных проектов.</li> <li>2. Охарактеризуйте смысл расчета основных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>3. Дайте сравнительную характеристику показателей.</li> <li>4. Назовите основные ситуации риска при осуществлении инвестиционной деятельности.</li> <li>5. Проанализируйте существующие классификации инвестиционных проектов</li> </ol> <p>Решение задач, тестирование</p> |
| 13 | Учет фактора времени при оценке инвестиционных проектов        | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Почему возникает необходимость учета фактора времени при инвестициях?</li> <li>2. Охарактеризуйте смысл расчета основных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>3. Дайте сравнительную характеристику показателей.</li> <li>4. Назовите основные ситуации риска при осуществлении инвестиционной деятельности.</li> </ol>   |
| 14 | Определение доходности портфеля и кривые безразличия инвестора | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Почему делается предположение, что кривые безразличия наклонны и направлены вверх и вправо?</li> <li>2. Что говорит набор выпуклых кривых безразличия об оценке инвестором</li> </ol>   |

|    |  |   |
|----|--|---|
|    |  | <p>соотношения риска и доходности для различных значений риска?</p> <p>3. Почему предполагается, что типичный инвестор предпочитает портфель, расположенный на кривой безразличия выше и левее?</p> <p>Решение задач</p>  |
| 15 | <p>Ненасыщаемость и избегание риска. Вычисление ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля.</p> | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <p>1. Что означает заявление «инвестор, избегающий риска, демонстрирует уменьшение предельной полезности дохода»?</p> <p>2. Почему уменьшение предельной полезности приводит к тому, что инвестор отказывается принять условия «честного пари»?</p> <p>3. Объясните, почему кривые безразличия инвестора не могут пересекаться?</p> <p>4. Почему кривые безразличия инвестора, избегающего риска в большей степени, имеют более крутой наклон, чем кривые безразличия инвестора, избегающего риска в меньшей степени?</p> <p>Решение задач</p>   |
| 16 | <p>Понятие эффективного множества</p>  | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <p>1. Почему можно предположить, что отдельно взятые ценные бумаги лежат в правой части множества достижимости, в то время как в левой верхней части этого множества находятся только портфели?</p> <p>2. Объясните, почему большинство инвесторов предпочитают иметь диверсифицированные портфели, вместо того, чтобы вкладывать все свои средства в один финансовый актив. Для объяснения используйте изображения множества достижимости и эффективного множества.</p> <p>3. Почему можно ожидать, что большинство обыкновенных акций, выпускаемых в США имеют положительную ковариацию</p> <p>Решение задач</p> |
| 17 | <p>Рыночная модель. Диверсификация и риск портфеля</p>   | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <p>1. Объясните, почему понятия ковариации и диверсификации тесно взаимосвязаны между собой?</p> <p>2. Алекс является управляющим портфелем. В среднем все ценные бумаги, которые рассматривает Алекс, имеют положительную ожидаемую доходность. При каких условиях он может захотеть приобрести ценную бумагу с отрицательной ожидаемой доходностью?</p> <p>3. В терминах модели Марковица объясните с помощью графиков, как инвестор выбирает свой оптимальный портфель. Какая особая информация необходима инвестору для определения данного портфеля</p>   |

|    |   | Решение задач  |
|----|---|--|
| 18 | Модель оценки финансовых активов (САРМ)   | <p>Обсуждение следующих вопросов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Объясните, почему эффективное множество должно быть вогнутым?</li> <li>2. Каким образом выводится «бета»-коэффициент из рыночной модели ценной бумаги?</li> <li>3. Почему ценные бумаги с «бета»-коэффициентом больше 1 называются «агрессивными»?</li> <li>4. Почему ценные бумаги с «бета»-коэффициентом меньше 1 называются «оборонительными»?</li> <li>5. Укажите ключевые предположения, лежащие в основе САРМ.</li> <li>6. Многие из исходных предположений модели САРМ не вполне соответствуют реальности. Следует ли из этого, что и выводы из модели неверны? Объясните почему?</li> <li>7. В чем заключается теорема разделения? Каково влияние этой теоремы на оптимальный портфель рискованных активов инвестора?</li> <li>8. Что представляет собой рыночный портфель?</li> <li>9. Какие проблемы возникают при определении структуры реального рыночного портфеля? Как исследователи и практики справляются с этими проблемами?</li> </ol> <p>Решение задач, Контрольная работа по пройденным темам</p> |
| 19 | Особенности и принципы международного инвестирования  | Особенности международных инвестиций в современных условиях. Принципы международного инвестирования  |
| 20 | Принципы формирования портфеля международных инвестиций                                     | Принципы формирования портфеля международных инвестиций в зависимости от страны инвестора  |
| 21 | Операции обмена валют   | Операции обмена валют. Курсы валют и особенности установления валютных курсов.   |
| 22 | Курсы валют. Методы расчета кросс-курсов валют  | . Курсы и кросс-курсы валют. . Курсы спот и курсы форвард<br>Решение задач   |
| 23 | Экономическая оценка международных инвестиционных проектов                                  | Экономическая оценка международных инвестиционных проектов Прямые зарубежные инвестиции: методы осуществления и выгоды<br>Решение задач  |
| 24 | Понятие международного капитального бюджета. МКБ при покупке и продаже иностранной компании | Взаимодействие дочерней компании с головной в международном инвестиционном проекте (МИП). Расчет международного капитального бюджета (МКБ). Капитальные бюджеты при продаже и приобретении иностранной компании<br>Решение задач.<br>Контрольная работа по пройденным темам  |

|    |   |  |
|----|---|--|
| 25 | Международный рынок акций. Инвестиции в акции.                                | Международный рынок акций<br>Информация, используемая при международных инвестициях в акции<br>Решение задач   |
| 26 | Международный рынок облигаций. Инвестиции в облигации                         | Международный рынок облигаций<br>Информация, используемая при международных инвестициях в облигации.<br>Определение доходности к погашению                                 |
| 27 | Международные рейтинговые агентства и их методики оценки надежности облигаций | Международный рынок облигаций<br>Информация, используемая при международных инвестициях в облигации, характеризующая степень риска.<br>Рейтинговые агентства Moody's и S&P |
| 28 | Методы управления валютным риском при международных инвестициях               | Приобретение и продажа иностранной валюты<br>Хеджирование портфеля международных инвестиций<br>Решение задач   |
| 29 | Влияние изменения валютных курсов на доходность международных инвестиций      | Валютные рынки Влияние валютных курсов на доходность международных инвестиций.<br>Методы прогноза валютных курсов<br>Решение задач   |
| 30 | Управление портфелем международных инвестиций                                 | Формирование портфеля международных инвестиций. Анализ доходности и оценка риска портфеля международных инвестиций<br>Решение задач Контрольная работа по пройденным темам |

#### 4.1.3 Лабораторные занятия

Не предусмотрены учебным планом.

#### 4.1.4 Самостоятельная работа студента

| № п/п | Наименование темы дисциплины | Вид СРС  |
|-------|------------------------------|--|
| 1     | Понятие инвестиций           | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы<br>3. Подготовить сообщение: Понятие инвестиций в российской и зарубежной экономической литературе |

|   |   |   |
|---|---|---|
| 2 | Инвестиционная деятельность             | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Разработать схемы и таблицы по вопросам: Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.</li> </ol>  |
| 3 | Классификация форм и видов инвестиций   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Разработать таблицы по вопросам: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Классификация инвестиций</li> <li>- Критерии классификации инвестиций</li> </ul> </li> </ol> |
| 4 | Инвестиционный рынок: общие положения   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Подготовить сообщение на тему «Инвестиционный климат в РФ».</li> </ol>   |
| 5 | Равновесие на инвестиционном рынке      | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Разработать блок-схему по вопросу «Влияние основных факторов инвестиционный спрос и предложение». Подбор фактического материала для курсовой работы</li> </ol>         |
| 6 | Инфраструктура инвестиционного процесса | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Разработать блок-схему по вопросу «Классификация инвестиционных посредников». Выполнение курсовой работы</li> </ol>  |
| 7 | Источники финансирования инвестиций     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Подготовить сообщение по вопросу «Роль фонда накопления в воспроизводстве основных средств корпорации». Выполнение курсовой работы</li> </ol>                          |

|    |  |  |
|----|--|--|
| 8  | Способы мобилизации инвестиционных ресурсов                    | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Подготовить выступления по вопросам:<br/>□ Лизинг, его содержание, формы и схемы</li> </ol>   |
| 9  | Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов фирм  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Разработать блок-схемы по вопросам:<br/>- собственные источники финансирования инвестиционной деятельности фирмы</li> </ol> <p>Выполнение курсовой работы., подготовка к контрольной работе</p> |
| 10 | Привлечение иностранных инвестиций                             | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> <li>3. Подготовить выступление по вопросу «Особенности иностранного инвестирования в РФ».</li> </ol>   |
| 11 | Классификация инвестиционных проектов и фазы их развития       | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> </ol> <p>Выполнение курсовой работы.</p>   |
| 12 | Методы и критерии оценки инвестиционных проектов               | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> </ol> <p>Выполнение курсовой работы.</p>   |
| 13 | Учет фактора времени при оценке инвестиционных проектов        | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы</li> </ol> <p>Выполнение курсовой работы.</p>   |
| 14 | Определение доходности портфеля и кривые безразличия инвестора | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.</li> <li>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.</li> <li>3. Разработать блок-схему по вопросу «Методы определения доходности портфеля ценных бумаг»</li> </ol> <p>Выполнение курсовой работы</p>   |

|    |   |   |
|----|---|---|
| 15 | Ненасыщаемость и избегание риска. Вычисление ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля. | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы<br>Выполнение курсовой работы.                                  |
| 16 | Понятие эффективного множества  | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы 16<br>Выполнение курсовой работы                                |
| 17 | Рыночная модель. Диверсификация и риск портфеля   | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Выполнение курсовой работы.                                 |
| 18 | Модель оценки финансовых активов (САРМ)   | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Выполнение курсовой работы. подготовка к контрольной работе |
| 19 | Особенности и принципы международного инвестирования  | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы                                   |
| 20 | Принципы формирования портфеля международных инвестиций   | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы                                   |
| 21 | Операции обмена валют   | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы                                   |
| 22 | Курсы валют. Методы расчета кросс-курсов валют  | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы                                   |
| 23 | Экономическая оценка международных инвестиционных проектов  | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач                  |

|    |   |   |
|----|---|---|
| 24 | Понятие международного капитального бюджета. МКБ при покупке и продаже иностранной компании | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач, подготовка к контрольной работе |
| 25 | Международный рынок акций. Инвестиции в акции.  | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач                                  |
| 26 | Международный рынок облигаций. Инвестиции в облигации                                       | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач                                  |
| 27 | Международные рейтинговые агентства и их методики оценки надежности облигаций               | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач                                  |
| 28 | Методы управления валютным риском при международных инвестициях                             | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач                                  |
| 29 | Влияние изменения валютных курсов на доходность международных инвестиций                    | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач                                  |
| 30 | Управление портфелем международных инвестиций   | 1. Подобрать литературу по вопросам темы, сделать краткий обзор каждого источника.<br>2. Составить терминологический словарь по вопросам темы.<br>Написание курсовой работы<br>Решение задач подготовка к контрольной работе  |

#### 4.1.5 Интерактивные формы занятий

Не предусмотрены учебным планом.

### 4.2 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

#### 4.2.1 Литература

1. Гребенникова, А. А. Основы управления инвестициями : учебно-методическое пособие / А. А. Гребенникова, Е. Е. Нечаевская, О. П. Салтыкова. — Саратов : Вузовское образование, 2022. — 64 с. — ISBN 978-5-4487-0826-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/120291.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

2. Склярова, Ю. М. Иностранные инвестиции : учебник / Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров, Л. А. Латышева. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 156 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121754.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

3. Толкаченко, О. Ю. Иностранные инвестиции в России : учебное пособие / О. Ю. Толкаченко. — Тверь : Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111576.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

4. Эдлесон, М. Усреднение ценности: простая и надежная стратегия повышения доходности инвестиций на фондовом рынке / М. Эдлесон ; перевод С. Спирин ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2022. — 320 с. — ISBN 978-5-9614-7515-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122541.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

#### 4.2.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

| № | Наименование СПБД   |
|---|---|
| 1 | ScienceDirect : полнотекстовая база данных / издательство Elsevier. — URL: <a href="https://www.sciencedirect.com/">https://www.sciencedirect.com/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.                            |
| 2 | SpringerNature : полнотекстовая база данных / Springer Nature Switzerland AG. Part of Springer Nature. — URL: <a href="https://link.springer.com/">https://link.springer.com/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный. |
| 3 | КонсультантПлюс : справочно-правовая система / Компания «КонсультантПлюс». — Москва, [1997-]. — Режим доступа: локальная сеть СГУ. — Текст : электронный.   |
|   | Наименование ИИС  |
| 1 | Электронная библиотека Сочинского государственного университета : база данных. — Сочи, [2017- ]. — URL: <a href="http://lib.sutr.ru/">http://lib.sutr.ru/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Текст : электронный.  |

#### 4.2.3 Нормативные документы

1. Конституция Российской Федерации Принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г. <http://ivo.garant.ru/SESSION/PILOT/main.htm>

2. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) от 26.01.1996 N 14-ФЗ Часть 2 (в действующей редакции). <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>

3. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) от 30.11.1994 N 51-ФЗ - Часть 1 (в действующей редакции) <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>

4. Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 N 173-ФЗ (с изменениями и дополнениями). <http://www.consultant.ru/popular/currency/>

5. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 № 86-ФЗ (с изменениями и дополнениями) <http://base.garant.ru/12127405/>

6. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (с изменениями и дополнениями) <http://base.garant.ru/12187279/>

#### 4.2.4 Интернет-ресурсы и другие электронные информационные источники

| №  | Наименование Интернет-ресурсов и электронных информационных источников  |
|----|---|
| 1. | Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Эр Медиа». – Саратов, 2010 – . – URL: <a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a> (дата обращения: 25.03.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.   |
| 2. | Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система / ООО «Нексмедиа». – Москва : Директ-Медиа, 2001– . – <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book_blocks&amp;view=main_ub">https://biblioclub.ru/index.php?page=book_blocks&amp;view=main_ub</a> (дата обращения: 25.03.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный. |
| 3. | Образовательная платформа Юрайт / ООО «Электронное издательство Юрайт». – Москва, 2020 – . – URL: <a href="https://urait.ru/catalog/organization/DE41FE6D-0B08-4394-B225-3DD636CCCE1F">https://urait.ru/catalog/organization/DE41FE6D-0B08-4394-B225-3DD636CCCE1F</a> (дата обращения: 25.03.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.       |
| 4. | Сетевая электронная библиотека классических университетов / ООО ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург, 2009 – . – URL: <a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a> (дата обращения: 25.03.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.  |

#### 4.3 Формы и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

Для оценки сформированности компетенций разрабатываются оценочные средства по дисциплине.

Форма и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине раскрывается в фонде оценочных средств, который является отдельным документом.

Оценочные средства по дисциплине содержат:

- материалы для текущего контроля оценки знаний по дисциплине;
- материалы для промежуточного контроля оценки знаний по дисциплине;
- материалы для курсовой работы;
- критерии оценивания;
- шкалы оценивания.

#### Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации:

##### Вопросы на зачет

1. Экономическая сущность и цели инвестирования. Инвестиционные ресурсы и результаты. Роль инвестиций в экономике.
2. Инвестиционная деятельность. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Классификации инвестиций, основные классификационные признаки.
4. Реальные и финансовые инвестиции.
5. Прямые и портфельные инвестиции.
6. Инвестиционный процесс. Понятие инвестиционного рынка.
7. Равновесие на инвестиционном рынке. Модель Дж. Хикса IS-LM.
8. Инфраструктура инвестиционного процесса. Финансовые посредники, их роль и виды.
9. Источники финансирования инвестиций. Собственные инвестиционные ресурсы компаний.
10. Привлеченные и заемные средства. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов.

11. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг.
12. Привлечение капитала через кредитный рынок.
13. Лизинг как способ мобилизации инвестиционных ресурсов.
14. Формы и методы государственного финансирования инвестиционных ресурсов.
15. Венчурное инвестирование.
16. Формы и методы привлечения иностранных инвестиций.
17. Понятие и виды инвестиционных проектов. Содержание, классификация, фазы развития инвестиционного проекта.
18. Структура и последовательность разработки инвестиционного проекта.
19. Оценка и прогнозирование денежных потоков при разработке инвестиционного проекта.
20. Критерии и методы экономической оценки инвестиционных проектов. Дисконтирование. Чистая текущая стоимость.
21. Разработка схемы финансирования инвестиционного проекта.
22. Свойства внутренней нормы доходности инвестиций.
23. Исследование свойств полученных решений. Анализ чувствительности и оценка устойчивости проекта.
24. Направления оптимизации инвестиционного проекта.
25. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
26. Финансовые риски, их классификация. Инвестиционные риски.
27. Сущность и классификация инвестиционных рисков. Риск и доход.
28. Ожидаемая доходность и дисперсия ценной бумаги.
29. Понятие ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля.
30. Кривые безразличия инвестора. Свойства кривых безразличия. Ненасыщаемость и избегание риска.
31. Методы расчета ожидаемой доходности портфеля.
32. Методы расчета стандартного отклонения портфеля. Корреляционная матрица.
33. Теорема об эффективном множестве инвестиционных портфелей. Достижимое множество; свойства эффективного множества.
34. Границы местоположения портфелей в границах достижимого множества. Фактическое местоположение портфелей.
35. Оптимальный инвестиционный портфель.
36. Рыночная модель, ее характеристики.
37. Общий риск портфеля. Влияние диверсификации на рыночный и собственный риск портфеля.
38. Портфель, содержащий безрисковый и рискованный активы.
39. Влияние безрискового кредитования на эффективное множество. Угловые портфели, касательный портфель (портфель T).
40. Равновесный подход к оценке портфеля. Условия модели оценки финансовых активов (CAPM).
41. Понятие рыночного портфеля (портфеля M) и рыночной линии.
42. Рыночная линия ценной бумаги (рискованного актива), ее связь с рыночной линией портфеля.
43. Содержание и индикаторы инвестиционной деятельности коммерческих банков.
44. Формы инвестиционной деятельности коммерческих банков.
45. Инвестиционная политика коммерческих банков.
46. Концепции государственного регулирования инвестиционного процесса.
47. Принципы и формы участия государства в инвестиционной деятельности.
48. Государственная инвестиционная политика в России.

### **Вопросы на экзамен**

1. Особенности международных инвестиций
2. Сегментация рынка международных инвестиций
3. Сегментация рынка международных инвестиций. Принципы формирования портфеля международных инвестиций "сверху вниз" и "снизу вверх"
4. Пассивный и активный подходы к формированию структуры портфеля международных инвестиций

5. Принципы управления риском портфеля международных инвестиций
6. Курсы валют. Прямая и косвенная котировки. Кросс-курсы валют и метод их расчета
7. Курсы спот и курсы форвард. Теоретический (безубыточный) форвардный курс
8. Международный рынок валют. Рынок евровалют
9. Влияние валютных курсов на доходность международных инвестиций
10. Методы прогноза валютных курсов и их краткая характеристика
11. Прямые зарубежные инвестиции: методы осуществления и выгоды
12. Схема взаимодействия дочерней компании с головной в международном инвестиционном проекте (МИП)
13. Схема расчета международного капитального бюджета (МКБ). Расчет чистой текущей стоимости (NPV)
14. Влияние колебаний обменного курса на международный капитальный бюджет компании
15. Влияние смешанного финансирования и ограничений на перевод денежных средств головной компании на международный капитальный бюджет компании
16. Капитальные бюджеты при продаже и приобретении иностранной компании. Факторы, влияющие на международные приобретения
17. Международный рынок акций и структура его капитализации. Показатели концентрации фондовых рынков. Множественная котировка акций на нескольких национальных рынках
18. Организация торговли акциями на различных национальных рынках. Национальные и международные фондовые индексы
19. Налогообложение дивидендов при международных инвестициях
20. Информация, используемая при международных инвестициях в акции при пассивном и активном подходах к формированию их портфеля
21. Показатели доходности фондовых рынков, отраслей экономики и отдельных компаний
22. Показатели, характеризующие оценку компаний рынком. Показатели риска акций
23. Международный рынок облигаций. Виды облигаций. Особенности торговли облигациями на различных национальных рынках и рынке еврооблигаций
24. Информация, используемая при международных инвестициях в облигации. Показатели капитализации рынков облигаций. Показатели доходности облигаций и методы их расчета
25. Показатели риска облигаций. Рейтинговые агентства и их классификация заемщиков
26. Сущность фьючерсных контрактов и порядок расчетов по ним. Различия фьючерсных и форвардных контрактов.
27. Виды фьючерсов. Фьючерсы на товары, валюту, процентные ставки, биржевые индексы.
28. Особенности котировок и расчетов доходности различных видов фьючерсов. Формы данных о состоянии международного рынка фьючерсов, публикуемых в печати.
29. Использование фьючерсов при международных инвестициях: хеджирование и получение дохода от изменения фьючерсных цен.
30. Сущность опционных контрактов и порядок расчетов по ним. Формы данных о состоянии международного рынка опционов, публикуемых в печати.
31. Виды опционов. Опционы на акции, облигации, товары, валюту, биржевые индексы, процентные ставки.
32. Опционы на фьючерсные контракты.
33. Использование опционов при международных инвестициях: страхование цен активов, получение дохода от разности цен активов и от изменения опционных премий.
34. Методы управления валютным риском при приобретении иностранной валюты. Хеджирование на основе операции "занять – конвертировать спот - инвестировать".
35. Методы управления валютным риском при приобретении иностранной валюты. Хеджирование на основе приобретения опционов колл и пут.
36. Методы управления валютным риском при приобретении иностранной валюты. Хеджирование на основе форвардного контракта.
37. Методы управления валютным риском при продаже иностранной валюты. Хеджирование на основе форвардного контракта.
38. Методы управления валютным риском при продаже иностранной валюты. Хеджирование на основе опционов колл и пут.
39. Хеджирование портфеля международных инвестиций на основе фьючерсных и форвардных контрактов, опционов колл и пут.
40. Формирование портфеля международных инвестиций на основе пассивного подхода.

41. Анализ и оценка доходности портфеля международных инвестиций при постоянном инвестированном капитале.
  42. Анализ и оценка доходности портфеля международных инвестиций при переменном инвестированном капитале.
  43. Оценка риска портфеля международных инвестиций.
  44. Экономическая сущность и цели инвестирования. Инвестиционные ресурсы и результаты. Роль инвестиций в экономике.
  45. Инвестиционная деятельность. Субъекты и объекты инвестиций.
  46. Классификации инвестиций, основные классификационные признаки.
  47. Реальные и финансовые инвестиции.
  48. Прямые и портфельные инвестиции.
  49. Инвестиционный процесс. Понятие инвестиционного рынка.
  50. Равновесие на инвестиционном рынке. Модель Дж. Хикса IS-LM.
  51. Инфраструктура инвестиционного процесса. Финансовые посредники, их роль и виды.
  52. Источники финансирования инвестиций. Собственные инвестиционные ресурсы компаний.
  53. Привлеченные и заемные средства. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов.
  54. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг.
  55. Привлечение капитала через кредитный рынок.
  56. Лизинг как способ мобилизации инвестиционных ресурсов.
  57. Формы и методы государственного финансирования инвестиционных ресурсов.
  58. Венчурное инвестирование.
  59. Формы и методы привлечения иностранных инвестиций.
  60. Понятие и виды инвестиционных проектов. Содержание, классификация, фазы развития инвестиционного проекта.
  61. Структура и последовательность разработки инвестиционного проекта.
  62. Оценка и прогнозирование денежных потоков при разработке инвестиционного проекта.
  63. Критерии и методы экономической оценки инвестиционных проектов. Дисконтирование.
- Чистая текущая стоимость.
64. Разработка схемы финансирования инвестиционного проекта.
  65. Свойства внутренней нормы доходности инвестиций.
  66. Исследование свойств полученных решений. Анализ чувствительности и оценка устойчивости проекта.
  67. Направления оптимизации инвестиционного проекта.
  68. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
  69. Финансовые риски, их классификация. Инвестиционные риски.
  70. Сущность и классификация инвестиционных рисков. Риск и доход.
  71. Ожидаемая доходность и дисперсия ценной бумаги.
  72. Понятие ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля.
  73. Кривые безразличия инвестора. Свойства кривых безразличия. Ненасыщаемость и избегание риска.
  74. Методы расчета ожидаемой доходности портфеля.
  75. Методы расчета стандартного отклонения портфеля. Корреляционная матрица.
  76. Теорема об эффективном множестве инвестиционных портфелей. Достижимое множество; свойства эффективного множества.
  77. Границы местоположения портфелей в границах достижимого множества. Фактическое местоположение портфелей.
  78. Оптимальный инвестиционный портфель.
  79. Рыночная модель, ее характеристики.
  80. Общий риск портфеля. Влияние диверсификации на рыночный и собственный риск портфеля.
  81. Портфель, содержащий безрисковый и рискованный активы.
  82. Влияние безрискового кредитования на эффективное множество. Угловые портфели, касательный портфель (портфель T).
  83. Равновесный подход к оценке портфеля. Условия модели оценки финансовых активов (CAPM).

84. Понятие рыночного портфеля (портфеля М) и рыночной линии.
85. Рыночная линия ценной бумаги (рискованного актива), ее связь с рыночной линией портфеля.
86. Содержание и индикаторы инвестиционной деятельности коммерческих банков.
87. Формы инвестиционной деятельности коммерческих банков.
88. Инвестиционная политика коммерческих банков.
89. Концепции государственного регулирования инвестиционного процесса.
90. Принципы и формы участия государства в инвестиционной деятельности.
91. Государственная инвестиционная политика в России.

#### **Примерные критерии оценивания результатов освоения дисциплины при проведении промежуточной аттестации:**

Нормы оценки знаний предполагают учёт индивидуальных особенностей обучающихся, дифференцированный подход к обучению, проверке знаний, умений, уровня формирования компетенций.

В устных и письменных ответах обучающихся при выполнении практических заданий и расчетов учитываются: глубина знаний, владение необходимыми умениями (в объеме программы), логичность изложения материала, включая обобщения, выводы, соблюдение норм литературной речи, владение навыками и приемами выполнения практических заданий, подтверждение сделанных при решении практических заданий выводов соответствующими нормативными документами, правильность расчета показателей, полнота и правильность раскрытых процедур и действий в предложенном практическом задании.

#### **Примерная шкала оценивания ответов обучающегося при проведении промежуточной аттестации по дисциплине (экзамен):**

Оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, чётко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приёмами выполнения практических задач, правильно и точно подтверждает сделанные при решении практических заданий выводы соответствующими нормативными документами, точно и правильно производит расчет показателей, демонстрирует полноту и правильность раскрытых процедур и действий в предложенном практическом задании.

Оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения.

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ, затрудняется подтвердить сделанные при решении практических заданий выводы хотя бы одним нормативным документом, допускает ошибки при проведении расчетов показателей, неточно использует основные процедуры и действия в предложенном практическом задании.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

#### **Примерная шкала оценивания ответов обучающегося при проведении промежуточной аттестации по дисциплине (зачет)**

Оценка «**зачтено**» - ответ на вопрос билета полный и правильный, даны правильные ответы на дополнительные вопросы. Изложение материала при ответах на вопрос построено грамотно, в определенной логической последовательности. Обучающийся показывает владение всеми индикаторами достижения компетенций дисциплины.

Оценка «не зачтено» - обучающийся не отвечает на вопросы или допускает грубые, существенные ошибки при ответах, Не демонстрирует владения индикаторами достижения компетенций по дисциплине.

## **5. УСЛОВИЯ ОСВОЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины**

В течение семестра студенты осуществляют учебные действия на практических и лекционных занятиях, усваивают и повторяют основные понятия. Контроль эффективности самостоятельной работы студентов осуществляется путем проверки заранее подготовленных презентаций, предусмотренных для самостоятельной отработки с дальнейшим групповым обсуждением. В течение семестра студенты решают задачи, проходят тестирование, пишут контрольные работы. Методические рекомендации по подготовке студентов к практическим занятиям. Для лучшего усвоения и закрепления материала по данной дисциплине студентам необходимо научиться работать с обязательной и дополнительной литературой. Изучение дисциплины предполагает отслеживание публикаций в периодических изданиях и работу с Internet.

При подготовке к практическим занятиям студенты должны изучить рекомендованную литературу, ответить на вопросы и выполнить задания для самостоятельной работы.

При организации самостоятельной работы, следует обратить особое внимание на регулярность изучения литературы. Особое внимание следует уделить осмыслению новых понятий. При подготовке целесообразно на основе изучения рекомендованной литературы выписать в контекст основные категории и понятия по учебной дисциплине. В случае затруднений необходимо обратиться к преподавателю за разъяснениями.

Методические рекомендации студентам по подготовке к зачету, экзамену. Вопросы на зачет, экзамен студенту выдаются за несколько дней до промежуточной аттестации. На зачете студент должен показать знание содержания предмета, терминологии, умение свободно оперировать ею. Если студент при ответе на вопросы затрудняется с самостоятельным изложением материала, педагог имеет право задать ему ряд вопросов, стимулирующих студентов к полному высказыванию по данной тем, в случае, если ответы на эти вопросы исчерпывают тему, оценка за ответ не снижается. Монологические высказывания студентов должны соответствовать сути вопроса, быть логически выстроенными, доказательно раскрывать отношение отвечающего к излагаемой проблеме, выявлять личную точку зрения на использование тех или иных положений теоретического курса в практической работе.

### **5.2 Организация самостоятельной работы студента по дисциплине**

Самостоятельная работа студента является ключевой составляющей учебного процесса, которая определяет формирование навыков, умений и знаний, приемов познавательной деятельности и обеспечивает интерес к творческой работе.

Организация самостоятельной работы студентов осуществляется по трем направлениям:

- определение цели, программы, плана задания или работы;

- со стороны преподавателя студенту оказывается помощь в технике изучения материала, подборе литературы;

- контроль усвоения знаний, приобретения навыков по дисциплине;

Мерами по обеспечению выполнения обучающимися всех видов самостоятельной работы являются:

- наличие помещений для СРС;

- наличие раздаточного материала, комплектов индивидуальных заданий, учебно-методических материалов, список рекомендуемой литературы и т.п.

Методические рекомендации по выполнению курсовой работы.

Курсовая работа - самостоятельная разработка конкретной темы с элементами научного анализа, отражающая приобретенные студентом теоретические знания и практические навыки, умение работать с литературой, анализировать источники, делать обстоятельные и обоснованные выводы.

Выполнение курсовых работ регламентируется учебными планами. Курсовые работы должны отвечать квалификационным требованиям по содержанию и оформлению.

Студент лично отвечает за качество и оформление курсовой работы.

Основными целями и задачами написания курсовой работы является не только расширение и углубление знаний студента, но и формирование умения анализировать теоретический и практический материал логично, последовательно, ясно, кратко и в то же время емко излагать свои мысли в письменном виде.

При написании курсовой работы студенты становятся авторами, и к такой авторской работе предъявляются определенные требования, как по содержанию, так и оформлению.

В соответствии с целями и задачами курсовая работа не должна быть пересказом изученного материала или простой компиляцией (компиляция - несамостоятельное произведение, составленное путем заимствований, без собственных наблюдений и выводов), составленной из фрагментов используемых статей и книг.

Курсовая работа должна представлять собой целостную, однородную и завершенную студенческую научную работу, в которой должны быть четко сформулированы проблема и исследовательские вопросы, обоснована их актуальность, изложены степень изученности проблемы и состояние ее исследования.

При написании текста курсовой работы автору необходимо следить за тем, чтобы в ходе изложения не терялась основная мысль работы. Она должна быть видна не только специалисту в данной теме, но и читателю, не посвященному в данную проблемную область. Следует постоянно контролировать соответствие содержания главы или параграфа их заголовкам. Если при написании текста мысль отклонилась от темы, ее следует вернуть в нужное русло, либо скорректировать структуру работы в соответствии с фактическим ходом изложения. Конец каждой главы, параграфа или абзаца должен иметь логический переход к следующему.

Курсовая работа должна быть написана с соблюдением общих норм литературного языка, правил грамматики и с учетом особенностей научной речи - точности и однозначности, терминологии и стиля.

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиции» выполняется в форме разработки инвестиционного проекта на условном примере. В связи с этим студенту необходимо выполнить комплекс финансово-экономических расчетов и сделать заключение о степени обоснованности данного проекта.

Основные требования, предъявляемые к курсовой работе, следующие:

- разработка должна быть проведена студентом самостоятельно и индивидуально, коллективные разработки к рассмотрению не принимаются;
- при проведении исследования и выполнении финансово-экономических расчетов должны применяться научно-обоснованные современные методики;
- экономическое обоснование разрабатываемого условного проекта должно строиться на базе реальных источников макроэкономической, отраслевой и технико-экономической информации;
- текст работы должен быть оформлен строго в соответствии с установленными требованиями оформления курсовых работ
- к тексту работы прилагается диск с расчетами в формате MS Excel;
- объем текста работы составляет 35-40 страниц.

Курсовая работа имеет заголовок "Экономическая оценка инвестиционного проекта (указывается название условного инвестиционного проекта)".

Более подробно указания по выполнению курсовой работы представлены в методических рекомендациях.

### **5.3 Особенности преподавания дисциплины**

Проведение всех видов занятий при преподавании дисциплины, проведение консультаций, промежуточная и текущая аттестация возможна с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

В целях максимального усвоения дисциплины используются следующие технологии обучения:

- Лекция - учебное занятие, составляющее основу теоретического обучения и дающее систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрывающее состояние и перспективы развития соответствующей области науки и техники, концентрирующее внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах, стимулирующее их познавательную деятельность и способствующее формированию творческого мышления.

- Практическая работа - совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи путем творческого сложения результатов индивидуальной работы членов команды с делением полномочий и ответственности.
- Самостоятельная работа студента, предусматривает выполнение работы - задание, которое требует от студента воспроизведения и/или обработки полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей, как правило, творческого подхода.
- Преподавание дисциплины опирается на современный подход к обучению и ориентируется на внесение в процесс обучения новизны, обусловленной особенностями динамики развития жизни и деятельности, спецификой различных технологий обучения и потребностями личности, общества и государства в выработке у обучаемых социально полезных знаний, убеждений, черт и качеств характера, отношений и опыта поведения.

#### 5.4 Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Лекционные занятия: комплект электронных презентаций/слайдов, аудитория, оснащенная презентационной техникой.
2. Практические занятия: компьютерный класс, презентационная техника, пакеты программного обеспечения общего назначения.
3. Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет, рабочие места обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.
4. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Таблица 6 – Перечень программного обеспечения

| № | Перечень ПО  |
|---|--|
| 1 | <i>Microsoft Windows</i>                           |
| 2 | <i>Архиватор 7-zip.</i>                            |
| 3 | <i>Справочно-правовая система Консультант Плюс</i> |
| 4 | <i>LibreOffice</i>                                 |
| 5 | <i>КонсультантПлюс</i>                             |
| 6 | <i>Госфинансы</i>                                  |

При организации занятий, текущей и промежуточной аттестации с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий используются различные электронные образовательные ресурсы и онлайн сервисы, входящие в состав ЭИОС СГУ.

#### 5.5 Методическое обеспечение образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Условия организации и содержание обучения и контроля знаний инвалидов и обучающихся с ОВЗ по дисциплине определяются программой дисциплины, адаптированной при необходимости для обучения указанных обучающихся.

Организация обучения, текущей и промежуточной аттестации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Исходя из психофизического развития и состояния здоровья студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ, организуются занятия совместно с другими обучающимися в общих группах, используя социально-активные и рефлексивные методы обучения создания комфортного психологического климата в студенческой группе или, при соответствующем заявлении такого обучающегося, по индивидуальной программе, которая является модифицированным вариантом основной рабочей программы дисциплины. При этом содержание программы дисциплины не изменяется. Изменяются, как правило, формы обучения и контроля знаний, образовательные технологии и дидактические материалы.

Обучение студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ также может осуществляться индивидуально и/или с применением дистанционных технологий.

Дистанционное обучение обеспечивает возможность коммуникаций с преподавателем, а так же с другими обучаемыми посредством вебинаров, что способствует сплочению группы, направляет учебную группу на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения.

В учебном процессе для повышения уровня восприятия и переработки учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ применяются мультимедийные и специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, обеспечивается выпуск альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт), электронных образовательных ресурсов в формах, адаптированных к ограничениям здоровья обучающихся, наличие необходимого материально-технического оснащения.

Подбор и разработка учебных материалов производится преподавателем с учетом того, чтобы студенты с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально (например, с использованием программ-синтезаторов речи).

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ фонд оценочных средств по дисциплине, позволяющий оценить достижение ими результатов обучения и уровень сформированности компетенций, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, адаптируется для обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа при прохождении аттестации.

**Приложение к рабочей программе дисциплины  
«Инвестиции»**

**38.03.01, Экономика, Бакалавриат  
Финансы и управление бизнесом**

**АННОТАЦИЯ  
рабочей программы дисциплины**

Инвестиции

части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений  
очная

|   |  |
|---|--|
| <b>Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ /</b> | 8 / 288  |
| <b>Цель изучения дисциплины</b>             | <p>Целью изучения дисциплины «Инвестиции» формирование у обучающихся системы глубоких знаний, аналитических и практических навыков в целях организации эффективной системы управления финансовыми ресурсами на предприятии, формирование прочной теоретической, методологической и практической базы для понимания основ инвестирования и инвестиционной деятельности, особенностей различных источников привлечения инвестиционных ресурсов, а также способов и методов экономического анализа приемлемости инвестиций, инвесторов согласно текущего законодательства РФ, аналитика деятельности транснациональных корпораций в области оценки эффективности инвестиционных вложений на территории иностранных государств, как основных субъектов перемещения иностранных инвестиций, исследование практических аспектов привлечения денежных ресурсов финансирования инвестиционных проектов посредством использования современных операций и финансовых инструментов мирового рынка капиталов, оценка эффективности текущих условий размещения капитала в ведущих странах мира и отражение взаимосвязи с ключевыми позициями инвестиционной политики принимающего государства.</p> <p>Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с формированием у студента понятийно-аналитического аппарата, применяемого в сфере инвестиционного анализа, а также наработка практических навыков инвестиционного анализа и принятия инвестиционного решения как на микроуровне (предприятия, отрасли, сектора экономики), так и на макроуровне (страны, региона).</p> |

|   |  |
|---|--|
| <p><b>Содержание дисциплины</b></p>                                 | <p>Понятие инвестиций; Инвестиционная деятельность; Классификация форм и видов инвестиций; Инвестиционный рынок: общие положения; Равновесие на инвестиционном рынке; Инфраструктура инвестиционного процесса; Источники финансирования инвестиций; Способы мобилизации инвестиционных ресурсов; Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов фирм; Привлечение иностранных инвестиций; Классификация инвестиционных проектов и фазы их развития; Методы и критерии оценки инвестиционных проектов; Учет фактора времени при оценке инвестиционных проектов; Определение доходности портфеля и кривые безразличия инвестора; Ненасыщаемость и избегание риска. Вычисление ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля.; Понятие эффективного множества; Рыночная модель. Диверсификация и риск портфеля; Модель оценки финансовых активов (САРМ); Особенности и принципы международного инвестирования ; Принципы формирования портфеля международных инвестиций; Операции обмена валют; Курсы валют. Методы расчета кросс-курсов валют; Экономическая оценка международных инвестиционных проектов; Понятие международного капитального бюджета. МКБ при покупке и продаже иностранной компании; Международный рынок акций. Инвестиции в акции.; Международный рынок облигаций. Инвестиции в облигации; Международные рейтинговые агентства и их методики оценки надежности облигаций; Методы управления валютным риском при международных инвестициях; Влияние изменения валютных курсов на доходность международных инвестиций; Управление портфелем международных инвестиций</p> |
| <p><b>Формируемые компетенции (коды)</b></p>                        | <p>ПК-2, ПК-4, УК-10</p>   |
| <p><b>Коды и наименование индикатора достижения компетенции</b></p> | <p>ПК-2.1 Понимает содержание и логику проведения финансового анализа результатов хозяйственной деятельности организации, консультирует ;<br/> ПК-2.2 Анализирует и оценивает финансовое состояние организации, результаты деятельности подразделений. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности;<br/> ПК-2.3 Проводит анализ и оценку существующих финансово-экономических рисков;<br/> ПК-4.1 Проводит необходимые для решения финансовых задач организации исследования внешней и внутренней экономической среды, прогнозирует закономерности развития внешней и внутренней экономической среды;<br/> ПК-4.2 Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса;<br/> ПК-4.3 Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости бизнеса. Консультирует по формированию целевого инвестиционного портфеля;</p>   |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>УК-10.1 Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике;</p> <p>УК-10.2 Использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски;</p> <p>УК-10.3 Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей</p>              |
| <b>Дисциплины, участвующие в формировании компетенции</b> | <p>Банковское обслуживание бизнеса; Организация и функционирование бизнеса; Страхование бизнеса; Технологическая (проектно-технологическая) практика; Финансовая математика и статистика; Финансовый механизм взаимодействия государства и бизнеса; Бюджетная система РФ; Мировая экономика и международные экономические отношения; Основы функционирования малого бизнеса; Финансы организаций; Макроэкономика; Микроэкономика; История экономических учений</p> |
| <b>Образовательные технологии</b>                         | <p>Лекционные занятия, Практические занятия, Индивидуальная контактная работа, Консультации, срс</p>   |
| <b>Форма промежуточной аттестации</b>                     | <p>Зачет, Курсовая работа, Экзамен</p>   |