

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Фёдоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.09.2023 16:00:43
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f258

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 01-03/УО от 27.06.2023 г.
приказ ректора об утв. ОП ВО
№ 01-03/УО П от 28.06.2023 г.
Ректор Л.Ф. Логинова



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

**Б.1.В.06 «ПРАВОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Код и направление подготовки:

38.04.02 Менеджмент (уровень магистратуры)

Направленность

Финансовый менеджмент

Квалификация (степень)
магистр


Красково – 2023

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.04.02 Менеджмент, направленность: Финансовый менеджмент.

Организация – разработчик: «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

К. Э. Н., доц.
ученая степень, звание


подпись

Симоненко Т.О.Э.
ФИО

ученая степень, звание

подпись

ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Права» от «26» июня 2023 г. протокол № 10

Заведующий кафедрой
К.ю.н., доц.


подпись

Дугарская Т.А.

Б1. Дисциплины (модули)

Б1. В. ДВ.05.02 Элективная дисциплина

Наименование дисциплины – Правое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия

Целями освоения дисциплины являются: изучение действующего законодательства, регулирующего финансово-экономические отношения, для приобретения обучающимися навыков работы с нормативными документами, их анализа и практического использования в профессиональной деятельности; приобретение магистрантами теоретических и практических знаний в области правового регулирования инвестиционной деятельности; приобретение навыков анализа источников инвестиционного права.

Задачи дисциплины:

- раскрыть экономическое содержание и юридические аспекты инвестиционной деятельности в России;
- дать характеристику экономической сущности и видов инвестиций;
- раскрыть современную концепцию инвестиционной политики государства, цели и направления инвестиционной деятельности в России в реальном секторе экономики и финансовой сфере;
- сформировать навыки оценки инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики;
- развить умения формировать инвестиционный портфель и определять критерии его оценки;
- привить практические навыки проведения финансовых консультаций по широкому спектру финансовых услуг и разработки для клиента целевого инвестиционного портфеля.

Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:
ПК-5 Способен управлять процессом финансового консультирования в организации (подразделении);

ПК-6 Способен обеспечивать методическое поддержание и координацию процесса управления рисками.

Практическая подготовка реализуется на основе профессиональных стандартов:

08.008 Специалист по финансовому консультированию;

08.018 Специалист по управлению рисками.

Матрица связи дисциплины «Правое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины (модуля), с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
ПК-5 Способен управлять	ПК-5.1 Обладает знаниями состава и содержание	ПК-5.1	ПК-5.1.1 Знать: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг;

<p>процессом финансового консультирования в организации (подразделениях);</p>	<p>ключевых финансовых процессов организации, необходимого спектра финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты финансового консультирования ;</p>		<p>экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности; признаки финансовой и инвестиционной деятельности предприятия; ПК-5.1.2 Уметь: применять финансовое законодательство федерального, регионального и местного уровней при решении профессиональных задач; проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения; ПК-5.1.3 Владеть: навыками применения финансового законодательства в различных сферах профессиональной деятельности и правильного применения его в конкретной ситуации при принятии управленческого решения</p>
<p>ПК-6 Способен обеспечивать методическое поддержание и координацию процесса управления рисками.</p>	<p>ПК-6.2 Демонстрирует умения разрабатывать методические материалы, локальные нормативные акты по управлению рисками</p>	<p>ПК-6.2</p>	<p>ПК-6.2.1 Знать: современное законодательство, методические, нормативные и другие правовые документы, регламентирующие финансовую деятельность; основания финансово-правовой ответственности, последствия нарушения финансового законодательства; ПК-6.2.2 Уметь: пользоваться положениями нормативных документов в финансовой сфере при анализе различных задач и принятии решений; самостоятельно подбирать и обрабатывать информацию для принятия управленческих решений, определять наиболее приемлемый вариант решения проблемы с учетом возможных рисков и последствий; ПК-6.2.3</p>

			Владеть: навыками работы с нормативными правовыми актами при решении задач в области финансовых правоотношений
--	--	--	---

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Правое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Правое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия» логически и содержательно связана с такими дисциплинами, как «Корпоративные финансы», «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика», «Принятие решений в условиях неопределенности и риска», «Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности», «Производственная практика: научно-исследовательская работа», «Методология риск-менеджмента», «Управление рисками в бизнесе».

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	3	3
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	3	3
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	41	29
Занятия лекционного типа (лекции)	12	12
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	24(8)*	12(8)*
Занятия семинарского типа (лабораторные работы)	-	-
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	2	2
Промежуточная аттестация	2	2
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	67	79
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	-	-
экзамен	экзамен	экзамен
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	108	108

**Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

4.1. Тематическое планирование

Тема 1. Экономическая сущность инвестиционной деятельности

Понятия инвестиций и инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, права, обязанности и ответственность. Формы инвестиционной деятельности. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.

Тема 2. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ

Роль государства в регулировании инвестиционного процесса. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений. Правовое регулирование и государственные гарантии защиты иностранных инвестиций на территории РФ. Содержание, цели, инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной политики. Законодательное и организационное обеспечение инвестиционной политики России. Формирование экономической и институционально-правовой среды, стимулирующей инвестиционную активность. Порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий.

Тема 3. Субъекты инвестиционных отношений

Понятие субъекта инвестиционных правоотношений. Классификация субъектов инвестиционных правоотношений. Понятие и правовое положение инвестора. Правовое положение квалифицированного инвестора. Реципиент инвестиций. Профессиональные участники инвестиционного рынка. Резиденты особых экономических зон, территорий опережающего развития и зон территориального развития и других территорий со специальным режимом. Инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования.

Тема 4. Инвестиционный проект, его экономическая оценка

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Тема 5. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.

Тема 6. Международно-правовые основы инвестирования

Основные тенденции международного инвестиционного права. Доктрина Монро – Кальво - Драго и ее значение для международно-правового регулирования инвестиций. Основные правовые режимы иностранных инвестиций. Режим недискриминации. Национальный режим. Режим наибольшего благоприятствования. Преференциальный режим. Международные многосторонние инвестиционные договоры. Разграничение международных инвестиционных соглашений как межгосударственных договоров и международных инвестиционных контрактов как договоров по реализации конкретного инвестиционного проекта. Двухсторонние инвестиционные соглашения о поощрении и защите инвестиций. Соглашения об избежании двойного налогообложения. Акты международного инвестиционного арбитража и международного коммерческого арбитража как источник инвестиционного права.

4.2. Перечень тем практических/семинарских занятий

№	Название практических /семинарских занятий Вопросы для предварительной подготовки	Виды практических /семинарских занятий: (беседа, обсуждения докладов, диспут, дискуссия, круглый стол, мини-конференция)	Текущий контроль
1.	Экономическая сущность инвестиционной деятельности Формы инвестиционной деятельности. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. 1. Сущность инвестиционного процесса. 2. Оборот инвестиций: понятие, этапы. 3. Объекты и субъекты инвестирования. 4.Формы инвестиционной деятельности. 5.Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.	- беседа - диспут	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.
2.	Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ 1. Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. 3. Законодательные акты, регламентирующие	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.

	современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации. 4.Порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий.		
3.	Субъекты инвестиционных отношений (2)* 1.Понятие субъекта инвестиционных правоотношений. 2. Участники инвестиционного процесса, их роль и функции. 3. Типы инвесторов, их классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе. 4. Финансовые посредники в инвестиционном процессе.	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение задания (Приложение 3)
4.	Инвестиционный проект, его экономическая оценка (2)* 1.Содержание, классификация, фазы развития инвестиционного проекта. 2.Критерии и методы оценки состоятельности инвестиционных проектов. 3.Критические точки и анализ чувствительности. 4.Бюджетная эффективность результаты реализации инвестиционных проектов.	- беседа - семинар-дискуссия	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение задания (Приложение 3)
5.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций. Формирование и управление инвестиционным портфелем (2)* 1. Инвестиционные качества ценных бумаг. 2.Формы рейтинговой оценки. 3.Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. 4.Понятие инвестиционного портфеля. 5.Стратегия управления портфелем.	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий. Выполнение задания (Приложение 3)
6.	Международно-правовые основы инвестирования (2)* 1.Основные тенденции международного инвестиционного права. 2.Доктрина Монро – Кальво - Драго и ее значение для международно-правового регулирования инвестиций.	- беседа - обсуждения докладов	Индивидуальное и групповое собеседование Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.

	3.Основные правовые режимы иностранных инвестиций. 4.Международные многосторонние инвестиционные договоры.		Выполнение задания (Приложение 3)
--	---	--	--------------------------------------

Технологии проектного обучения

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм и т.д.

Примерная тематика рефератов:

1. Инвестиционный климат России. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.
2. Современная инвестиционная политика России.
3. Инвестиционный фонд Российской Федерации.
4. Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России.
5. Российский фонд прямых инвестиций.
6. Пример бизнес-плана инвестиционного проекта.
7. Доходность различных видов ценных бумаг (статистический анализ за 2009-2015 гг.)
8. Финансовые вложения организаций
9. Инвестиционная активность российских организаций.
10. Международные сравнения инвестиционной активности
11. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.
12. Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций.
13. Основные формы налоговых льгот.
14. Свободные экономические зоны.
15. Состояние и перспективы развития лизинга в РФ.
16. Применение проектного финансирования в Российской Федерации.
17. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.
18. Венчурное финансирование.
19. Влияние ипотечного кредитования на финансовый рынок.
20. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.
21. Особенности первичной эмиссии облигаций на рынке.

4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Виды самостоятельной работы
1.	Экономическая сущность инвестиционной деятельности	- Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками.

		- Подготовка проектов.
2.	Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ	- Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками. - Подготовка проектов.
3.	Субъекты инвестиционных отношений	- Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками. - Подготовка проектов.
4.	Инвестиционный проект, его экономическая оценка	- Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками. - Подготовка проектов.
5.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций. Формирование и управление инвестиционным портфелем	- Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками. - Подготовка проектов.
6.	Международно-правовые основы инвестирования	- Самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками. - Подготовка проектов.

Технологии проектного обучения

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм и т.д.

Примерные темы *исследовательских проектов*:

1. Правовые основы инвестиционной деятельности предприятий.
2. Понятие и виды инвестиций.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
4. Создание предпринимательских объединений и союзов, их значение.
5. Правовое регулирование иностранных инвестиций.
6. Правовые основы лизинговой деятельности.
7. Значение лизинга для развития экономики России.
8. Понятие правового регулирования экономики и предпринимательской деятельности.
9. Виды и формы предпринимательской деятельности.
10. Роль и место Гражданского кодекса РФ в регулировании экономических отношений и предпринимательства.

4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-5; ПК-6	6	4	2	2	4	2	10	12
ТЕМА 2.	ПК-5; ПК-6	6	4	2	2	4	2	10	12
ТЕМА 3.	ПК-5; ПК-6	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14
ТЕМА 4.	ПК-5; ПК-6	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14
ТЕМА 5.	ПК-5; ПК-6	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	12	14
ТЕМА 6.	ПК-5; ПК-6	6	4	2	2	4(2)*	2(2)*	11	13
Текущая аттестация	ПК-5; ПК-6	1							
Консультации (предэкзаменационные)	ПК-5; ПК-6	2							
Промежуточная аттестация	ПК-5; ПК-6	2							
Всего:		41	29	12	12	24(8)*	12(8)*	67	79

4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее

верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения магистрант должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К зачету/экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачетно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса магистранту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем зачетных/экзаменационных вопросов.

После этого у магистранта должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета/экзамена.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- практические/семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;

- экзамен.

5.2. Использование информационных технологий:

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролируемые программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
 - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
 - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- *«мозговой штурм»;*
- *диспут* (способ ведения спора, проводимого с целью установления научной истины со ссылками на устоявшиеся письменные авторитетные источники и тщательный анализ аргументов каждой из сторон);
- *творческая самостоятельная работа);*
- *круглый стол;*
- *дискуссия* (как метод, активизирующий процесс обучения: изучения сложной темы, теоретической проблемы) *применяется на семинарах-дискуссиях, где обсуждаются спорные вопросы с выявлением мнений в студенческой группе;*
- *беседа.*

5.4. Технологии проблемного обучения – использование проблемных лекций: к проблемным лекциям относятся лекции по всем темам, рассмотрение проблемных заданий на семинарах.

К *проблемным лекциям* относятся лекции по всем темам, рассмотрение проблемных заданий на семинарах.

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме экзамена.

Конкретный перечень заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Формы текущего контроля

- индивидуальное и групповое собеседование;
- выполнение тестовых заданий;
- мониторинг результатов практических/семинарских занятий;
- проверка информационных проектов.

6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – экзамен

Вопросы к экзамену:

1. Понятие инвестиционной деятельности.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, права, обязанности и ответственность.
3. Формы инвестиционной деятельности.
4. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
5. Роль государства в регулировании инвестиционного процесса.
6. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности.
7. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и
8. защита капитальных вложений.
9. Правовое регулирование и государственные гарантии защиты иностранных
10. инвестиций на территории РФ.
11. Содержание, цели, инструменты и механизмы реализации государственной
12. инвестиционной политики.
13. Законодательное и организационное обеспечение инвестиционной политики
14. России.
15. Формирование экономической и институционально-правовой среды, стимулирующей
- инвестиционную активность.
16. Порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении
- инвестиционных программ и мероприятий.
17. Что представляет собой «инвестиционный проект»?
18. Как классифицируются инвестиционные проекты?
19. Каково внешнее и внутреннее окружение инвестиционного проекта?
20. Какие факторы ближнего окружения оказывают влияние на проект?
21. Какие факторы дальнего окружения оказывают влияние на проект?
22. Какие факторы внутреннего окружения оказывают влияние на проект?
23. Каковы фазы развития инвестиционного проекта?
24. В чем состоит комплексный характер оценки инвестиционного проекта?
25. Каковы критерии и методы оценки экономической эффективности инвестиционного
- проекта?
26. Состоятельность проектов.
27. Критические точки и анализ чувствительности.
28. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных
- проектов
29. Инвестиционные качества ценных бумаг.

30. Формы рейтинговой оценки.
31. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
32. Раскройте понятие инвестиционного портфеля.
33. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
34. Доход и риск по портфелю.
35. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель.
36. Стратегия управления портфелем.
37. Роль иностранных инвестиций в инвестиционной деятельности в РФ.
38. Классификация иностранных инвестиций.
39. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов фирмы.
40. Методы финансирования инвестиционных проектов.
41. Особенности бюджетного финансирования инвестиционных проектов.
42. Характеристика самофинансирования предприятий.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511405>

Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15713-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511404>

Попова, Н. Ф. Административно-правовое регулирование финансово-экономической деятельности : учебное пособие для вузов / Н. Ф. Попова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 158 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15838-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/509852>

Попова, Н. Ф. Правовое регулирование экономической деятельности : учебник для вузов / Н. Ф. Попова ; под редакцией М. А. Лапиной. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 305 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15047-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512598>

Дополнительная литература

Колычев, А. М. Правовое обеспечение экономики : учебник и практикум для вузов / А. М. Колычев, И. М. Рассолов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04562-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510963>

Лаптева, А. М. Инвестиционное право : учебник для вузов / А. М. Лаптева, О. Ю. Скворцов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 705 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15242-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/517327>

Финансовое право : учебник и практикум для вузов / Г. Ф. Ручкина [и др.] ; под редакцией Г. Ф. Ручкиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 361 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16423-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531014>

Периодическая литература (библиотека ГСИ)

1. Гуманитарные науки и образование
2. Научное обозрение. Серия 2. Гуманитарные исследования
3. Информатизация и связь.
4. Проблемы управления.
5. Российский журнал менеджмента.
6. Системный администратор.
7. Актуальные проблемы экономики и менеджмента (доступный архив: 2019–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/98831.html>.
8. Вестник Российского университета дружбы народов. Серия Экономика (доступный архив: 2011–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/32735.html>.
9. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) (доступный архив: 2014–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/61941.html>.
10. Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий (доступный архив: 2019–2020). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/102212.html>.
11. Стратегии бизнеса (доступный архив: 2020–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/106278.html>.

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» - www.biblioclub.ru
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>

7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>

4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
2. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) https://elibrary.ru/project_risc.asp
3. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
4. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
5. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
6. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
7. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
8. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
9. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
10. Библиотека программиста <https://proglib.io>
11. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
12. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Операционная система Windows 10, Microsoft office, Интернет-браузер Яндекс.браузер
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

Программное обеспечение отечественного производства

INDIGO

Яндекс.Браузер

Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Reader для Windows

Архиватор HaoZip

9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; переносная аудио и видеоаппаратура.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтеры; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

«БАНК ТЕСТОВ»

1. Инвестиции – это:

- а) процесс вложения средств в основной капитал;
- б) вложение в ценные бумаги;
- в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.

2. Капитальные вложения – это:

- а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;
- б) форма инвестиций в различные финансовые активы;
- в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.

3. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

- а) деньги – товар – деньги;
- б) деньги – вложения – доход;

- в) ресурсы - производство - прибыль;
- г) ресурсы - затраты - доход.

4. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:

- а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
- б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
- в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

5. Инвестиционные ресурсы - это:

- а) направления вложения инвестиций;
- б) аккумулированный с целью накопления доход;
- в) неиспользованная прибыль;
- г) финансовые инструменты.

6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

- а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
- б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
- в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
- г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

7. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной

ответственностью:

- а) государственные;
- б) иностранные;
- в) совместные;
- г) частные.

8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) реальные;
- г) финансовые.

9. Что такое иностранные инвестиции:

- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
- б) вложения средств иностранных граждан, организаций, государств;
- в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

- а) умеренные;
- б) агрессивные;
- в) консервативные;
- г) частные.

11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реальные инвестиции.

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта - это:

- а) период времени, в течение которого проект окупается;
- б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;

в) период времени эксплуатации созданных объектов.

13. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

14. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

15. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

21. Одна из положительных характеристик инвестиционного проекта:

- а) высокая внутренняя норма доходности;
- б) низкая внутренняя норма доходности.

22. Общие инвестиционные риски - это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной

деятельности и форм инвестирования;

б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;

в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

23. Риск инвестиционного портфеля, связанный с общим ухудшением его качества, который показывает возможность потерь при вложении в инвестиции по сравнению с другими видами активов - это:

а) риск несбалансированности;

б) риск излишней концентрации;

в) селективный риск;

г) капитальный риск.

24. Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

а) отраслевой риск;

б) временной риск;

в) инфляционный риск;

г) риск ликвидности.

25. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;

б) максимизация роста дохода;

в) минимизация инвестиционных рисков;

г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

26. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;

б) сбалансированный, несбалансированный;

в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых

инструментов, смешанный инвестиционный портфель;

г) консервативный, умеренный, агрессивный.

27. Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления

инвестиционным портфелем;

б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;

в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

28. Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

а) портфель реальных инвестиционных проектов;

б) портфель финансовых инструментов;

в) смешанный инвестиционный портфель.

29. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;

б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;

в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

30. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов - это:

а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;

б) затраты на привлечение источников капитала;

в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

31. Какая структура инвестиционных ресурсов является оптимальной для инвестора (традиционный подход)?

а) структуру инвестиционных ресурсов нельзя оптимизировать;

б) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет максимальна;

в) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет минимальна.

32. Какие инвестиционные проекты подлежат государственной экспертизе:

а) все инвестиционные проекты независимо от источников финансирования и форм собственности;

б) инвестиционные проекты, имеющие бюджетное финансирование;

в) инвестиционные проекты, заказчиками которых выступают государственные организации.

33. При каком методе финансирования инвестиционных проектов капитальные вложения

осуществляют за счет собственных средств предприятия (чистой прибыли, амортизационных отчислений и др.):

а) бюджетное финансирование;

б) самофинансирование;

в) акционирование;

г) долговое финансирование.

34. За счет каких средств осуществляется бюджетное финансирование государственных инвестиционных проектов?

а) только из средств федерального бюджета;

б) только из средств бюджета субъекта РФ;

в) только из средств муниципального бюджета;

г) средств федерального бюджета или бюджетов субъектов РФ.

35. Какой из перечисленных органов федеральной исполнительной власти осуществляет финансирование государственных инвестиционных проектов:

- а) Министерство финансов РФ;
- б) Федеральное казначейство;
- в) Министерство экономического развития РФ;
- г) Счетная палата.

36. Какое право возникает у органов исполнительной власти при предоставлении бюджетных инвестиций негосударственным предприятиям:

- а) право государственной или муниципальной собственности на объект строительства, финансируемый за счет средств соответствующего бюджета;
- б) право государственной или муниципальной собственности на эквивалентную часть уставного капитала и имущества этого негосударственного предприятия;
- в) никакие права из перечисленных не возникают.

37. При каких условиях Правительство РФ вправе предоставить государственные гарантии под инвестиционный проект:

- а) если инвестиционный проект обладает социальной и народнохозяйственной значимостью;
- б) если заемщиком выступает государственное предприятие;
- в) если инвестиционный проект обладает высоким уровнем бюджетной эффективности;
- г) если заемщик имеет устойчивое финансовое положение и источники возврата в срок и в полном объеме кредита с начисленными на него процентами.

38. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

39. Какой вид проектного финансирования предполагает, что кредитор принимает на себя все коммерческие и политические риски, связанные с реализацией проекта, оценивая только денежные потоки, генерируемые проектом и направляемые на погашение кредитов и процентов по ним:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

40. Какой вид проектного финансирования предполагает, что заемщик принимает на себя все инвестиционные риски, связанные с реализацией проекта:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

41. Что выступает основным обеспечением предоставляемых банками кредитов при проектном финансировании:

- а) инвестиционный проект, т.е. доходы, которые получит создаваемое или реконструируемое предприятие в будущем;
- б) государственные гарантии;
- в) залог имущества инициаторов проекта;
- г) доля в уставном капитале (пакет акций).

42. Что является основным обеспечением предоставляемых финансовых ресурсов при

венчурном финансировании:

- а) инвестиционный проект;
- б) государственные гарантии;
- в) залог имущества инициаторов проекта;
- г) доля в уставном капитале (пакет акций).

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Примерный перечень вопросов для подготовки к контрольной работе

Задание 1

1. Определение понятия «инвестиции».
2. Определение понятия «инвестиционная деятельность».
3. Что является объектом инвестиций?
4. Инвестиционные затраты, их виды?
5. Инвестиционные ресурсы, их виды?
6. Перечислите характерные черты инвестиций.
7. Из каких этапов состоит оборот инвестиций?
8. В чем отличие валовых и чистых инвестиций?
9. Субъекты инвестиций.
10. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
11. Определение понятия «инвестиционный рынок».
12. Состав инвестиционного рынка.
13. Виды инвестиций по объектам вложения.
14. Виды инвестиций по целям вложения.
15. Виды инвестиций по формам собственности на инвестиционные ресурсы.
16. Определение понятия «инвестиционный проект».
17. Виды инвестиционных проектов по целям.
18. Виды инвестиционных проектов по масштабу.
19. Виды инвестиционных проектов по степени взаимосвязи.
20. Определение понятия «жизненный цикл инвестиционного проекта».
21. Фазы развития инвестиционного проекта.
22. Группы институциональных инвесторов.
23. Определение понятия «институциональный инвестор».

24. Что такое инвестиционные институты?

Задание 2

Вариант 1

Инвестор имеет 400 тыс. рублей и желает получить через два года 1000 тыс. рублей. Каково должно быть минимальное значение коэффициента дисконтирования?

Вариант 2

Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%?

Вариант 3

Проанализируйте инвестиционный проект со следующими характеристиками: (-150, 30, 70, 70, 45) по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости, если коэффициент дисконтирования равен 12%.

Вариант 4

В коммерческий банк поступил для рассмотрения бизнес-план инвестиционного проекта со следующими параметрами:

капиталовложения производят одновременно в течение года в размере 34,4 млн. рублей;

денежные поступления в форме чистой прибыли и амортизационных отчислений по годам составляют (млн. руб.): 27, 0; 16,0; 7,0;

дисконтная ставка по проекту равна 10%.

Оцените эффективность данного инвестиционного проекта.

Вариант 5

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 28 млн. рублей. Ставка дисконтирования составляет 12%. Рассматривается инвестиционный проект с ежегодными денежными потоками в 11,0 млн. руб. в течение 4-х лет. Проанализируйте данный инвестиционный проект по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости.

Задание 3

1. Что такое инвестиционный риск?
2. Что такое общие риски?
3. Какие риски относятся к общим?
4. Что такое специфические риски?
5. Какие риски относятся к специфическим?
6. Что такое риск инвестиционного портфеля?
7. Какие риски относятся к риску инвестиционного портфеля?
8. Что такое риск объектов инвестирования?
9. Какие риски относятся к риску объектов инвестирования?
10. Какова связь между риском и доходностью?
11. Что показывает среднеквадратическое отклонение доходности?
12. Что показывает коэффициент вариации?
13. Что показывает коэффициент β ?
14. Какова связь инвестиций и ценных бумаг?
15. Какие ценные бумаги выделяют по сроку обращения?
16. На какие группы делятся капитальные ценные бумаги?
17. Методы оценки стоимости ценных бумаг?
18. Сравните инвестиционные качества различных видов акций.

19. Сравните инвестиционные качества различных видов облигаций.
20. Сравните виды ценных бумаг по типу инвестора.
21. Что такое инвестиционный портфель?
22. Основная цель формирования инвестиционного портфеля?
23. Перечислите альтернативные цели формирования инвестиционного портфеля.
24. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по объектам инвестирования?
25. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по целям инвестирования?
26. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по типу инвестора?
27. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по степени соответствия целям инвестирования?
28. Перечислите принципы формирования инвестиционного портфеля.
29. Перечислите факторы, влияющие на формирование портфеля ценных бумаг.
30. Перечислите этапы формирования инвестиционного портфеля.
31. Перечислите методы моделирования инвестиционного портфеля.
32. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля?
33. Что такое излишняя диверсификация инвестиционного портфеля?
34. Каким образом оценивается доход инвестиционного портфеля?
35. Каким образом оценивается ликвидность инвестиционного портфеля?
36. Каким образом оценивается риск инвестиционного портфеля?

Задание 4

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности на макроуровне.
2. Источники финансирования инвестиционной деятельности на микроуровне.
3. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов предприятия.
4. Понятие «иностранные инвестиции».
5. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ.
6. Роль иностранных инвестиций в инвестиционной деятельности в РФ.
7. Классификация иностранных инвестиций.
8. Особенности прямых иностранных инвестиций.
9. Сущность зарубежных инвестиций.
10. Методы финансирования инвестиционных проектов.
11. Особенности бюджетного финансирования инвестиционных проектов.
12. Характеристика самофинансирования предприятий.
13. Формы и методы долевого финансирования проектов: акционирование.
14. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: долгосрочное кредитование.
15. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: облигационные займы.
16. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: ипотечное кредитование.
17. Особенности смешанного финансирования

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Примерные задания в форме практической подготовки

Задание 1.

Фирма может продать собственное оборудование на сумму 400 тыс. руб. и вложить вырученные деньги в банк под 15 % годовых на условиях сложного процента. В случае эксплуатации

оборудования через 9 лет его остаточная стоимость составит 100 тыс. руб. Ежегодный доход от эксплуатации оборудования в среднем 120 тыс. руб. Требуется выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 9 лет.

Задание 2.

Инвестиционный проект предполагает вложения 100 денежных единиц в 0-м периоде и получение отдачи в 115,5 ден. единиц в 1-м периоде. Альтернативная стоимость капитала составляет 10%. Для финансирования проекта в 0-м периоде привлекается кредит с процентной ставкой 4%, который погашается в 1-м году.

Постройте денежные потоки, 38 показывающие взаимосвязь денежных потоков по проекту и денежных потоков различных участников, и рассчитайте чистый дисконтированный доход для каждого из потоков и внутренний уровень доходности для каждого из потоков.

Задание 3.

Инвестиционный проект предусматривает прирост ежегодных продаж продукции в течение первых четырех лет эксплуатации на сумму 20 млн. руб. и поддержание выручки от реализации на неизменном уровне в последующие пять лет операционной деятельности. Цены реализации продукции остаются неизменными. Операционные издержки за вычетом амортизации в первом году эксплуатации составляет 12 млн. руб. При этом удельный вес расходов на сырье, материалы, топливо и энергию в общей сумме операционных издержек за вычетом амортизации составляет 58%, заработной платы с начислениями - 1,7%, остальных издержек – 2,5%. Половина расходов на оплату труда связана с переменными издержками. Сначала, течение первых четырех лет, операционные издержки за вычетом амортизации возрастают до 36 млн. руб., затем сохраняются на неизменном уровне в последующие годы. Инвестиции в основной капитал в размере 160 млн. руб. осуществляются в течение одного года и направляются на приобретение и установку оборудования. Инвестиции в оборотный капитал вкладываются в начале каждого года, в течение которого увеличивается оборотный капитал. Оборудование полностью изнашивается за девять лет. Налоги не выплачиваются. Количество оборотов за год для денежных средств равняется 24, для сырья, материалов, топлива и энергии – 5, для дебиторской и кредиторской задолженности - 12. Коэффициент ликвидности составляет 1,2. Определите потребность в нормируемых оборотных средствах и рассчитайте рентабельность инвестиций.

Задание 4.

Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: инвестиционные затраты по проекту составляют 700 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 110, 270, 340, 400 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 14%.

Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.

Задание 5.

1. Разрешение споров, возникающих из международных инвестиционных контрактов.
2. Понятие и признаки субъектов инвестиционных правоотношений.
3. Правовой режим бюджетных инвестиций.
4. Виды гарантий прав инвесторов.
5. Право предпринимателей на обращение в коммерческий арбитраж.

Задание 6.

Российский предприниматель учредил офшорную компанию на Кипре в 2010 г. В этом же году были осуществлены вложения в энергетический сектор России. В 2012 г. активы компании были арестованы в связи с неуплатой налогов. После безуспешного обжалования действий налоговых органов в российских судах компания обратилась в Международный арбитражный суд Стокгольма. В ходе заседания ответчик (представитель Российской Федерации) усомнился в праве истца на обращение в арбитраж на том основании, что он не является иностранным инвестором.

Оцените данный аргумент.

Задание 7.

Приобретается объект недвижимости, который предполагается через 4 года перепродать за 5000 тыс. руб. и получить с этой перепродажи 20% дохода. Какова максимальная сумма, которую покупатель может заплатить за объект, чтобы реализовать через 4 года названные условия?

Задание 8.

Предприятие имеет в базисном году убыток от продаж. Повышение цен, по мнению специалистов, невозможно. Ликвидировать убыток можно только путем увеличения натурального объема продаж.

Определить, каким должен быть прирост натурального объема продаж, если операционный леверидж равен: а) 1,5 раза; б) 4 раза; в) 8 раз.

Задание 9. Предприятию для строительства нового структурного подразделения необходимы средства в объеме 2 000 тыс. руб. на период 2 года. Инвестиции предполагается осуществить из следующих источников: выпуск акций - 1 200 тыс. руб., из них привилегированные акции - 200 тыс. руб.; на оставшуюся сумму планируется облигационный заем, процент по которым - 7% в год. Предприятие располагает также нераспределенной прибылью в сумме 400 тыс. 39 руб. Дивиденд по привилегированным акциям - 6% в год, дивиденд по обыкновенным акциям - 9% в год.

Рассчитать средневзвешенную цену капитала и сформулировать вывод о целесообразности финансирования проекта. Предполагаемая прибыльность проекта - 7,5% в год.

Задание 10.

Расчет рыночной стоимости облигации. Инвестор предполагает купить акцию по цене 650 рублей и продать ее через 4 года. Ожидается, что размер дивидендов по акции в первые 2 года составит 120 рублей ежегодно, в следующие годы ожидается их рост не менее чем на 30 рублей в год. Норма текущей доходности (ставка дисконтирования) для таких акций составляет 12% в год.

Определить текущую рыночную стоимость акции и оценить целесообразность осуществления сделки.

Задание 11.

Расчет рыночной стоимости облигации с плавающей купонной ставкой. Номинал облигации – 900 руб. До погашения остается 5 лет. Процентный доход выплачивается один раз в год. По первому купону выплачивается 18% годовых, во второй год – 16%, в третий – 15%, в четвертый – 14%, в пятый – 12%. Требуемая норма доходности по облигации: в первый год – 19%, во второй – 17%, в третий и четвертый – 15%, в пятый – 12%. Определить рыночную стоимость облигации.

Задание 12. Расчет рыночной цены краткосрочной бескупонной облигации. Краткосрочные облигации номинальной стоимостью 980 руб. До окончания срока погашения остается 183 дня. Необходимая норма доходности по данному виду облигаций составляет 18% годовых. Определить рыночную цену краткосрочной облигации.

Задание 13. Анализ степени рискованности реализации инвестиционного проекта на основе метода достоверных эквивалентов. Рассматривается инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 83 млн. руб. Планируемые денежные доходы за три года соответственно равны: 55 млн. руб., 59 млн. руб., 62 млн. руб. Норма дисконта определена в размере 15% годовых. Коэффициенты достоверности, определенные 40 экспертами для каждого года, равны: $\alpha_0=1,00$; $\alpha_1=0,62$; $\alpha_2=0,60$; $\alpha_3=0,58$.

Необходимо оценить данный проект с учетом и без учета риска.

Задание 14.

В акции А, норма доходности по которым 14,9 % и $\beta = 1,1$, вложено 30% средств, оставшаяся сумма инвестирована в акции В. Общая норма дохода по портфелю 15,2%, общий по портфелю $\beta = 1,6$. Определить доходность и коэффициент по акциям В.

Охарактеризовать акции В с точки зрения приносимого ими дохода и риска.

Задание 15.

Отзывная облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 12% и ежегодной выплатой процентов будет погашена через 10 лет. На момент анализа облигация имеет защиту от досрочного погашения в течение пяти лет. В случае досрочного отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, будет равна номиналу плюс сумма процентов за год; в дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет.

Стоит ли приобрести эту облигацию, если её текущая рыночная цена составляет 920 руб., а приемлемая норма прибыли равна 14%.