

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА**

*(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))*

**Кафедра «Финансы, денежное обращение и кредит»**

*(наименование кафедры)*

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Финансы, денежное обращение  
и кредит»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «30» июня 2017 г.

№5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
Б1.В.ДВ.07.02 «Альтернативные инвестиции»**

*(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)*

**38.04.01 Экономика**

*(код, наименование направления подготовки (специальности))*

**"Банки, финансы, инвестиции"**

*(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))*

**Магистр**

*(квалификация)*

**Очная/очно-заочная**

*(форма(ы) обучения)*

**Год набора: 2018**

**Москва, 2017 г.**

**Автор—составитель:**

к.э.н., доцент кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» Украинская И.Д.

**Заведующий кафедрой**

«Финансы, денежное, обращение и кредит» д.э.н., проф Хандруев А.А.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО.....	5
3. Содержание и структура дисциплины .....	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ..	22
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	26
6.1.Основная литература.....	26
6.2.Дополнительная литература.....	26
6.3.Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	26
6.4.Нормативные правовые документы .....	26
6.5. Интернет-ресурсы. ....	27
6.6. Иные источники .....	27
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	27

# **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Альтернативные инвестиции» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ.	ПК-5.2 2 этап	Способность учитывать возможные способы финансирования проектных решений при подготовке предложений и мероприятий по их реализации, создавать соответствующие методические нормативные документы.
ДПК-4	Способность применять информационно-коммуникационные технологии в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности; применять программный инструментарий для анализа информации; пользоваться каналами передачи и получения информации	ДПК-4.2 2 этап	Способность применять информационно-коммуникационные технологии в инвестиционной и банковской сферах деятельности.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПС Специалист по финансовому консультированию – ТФ Финансовое консультирование по широкому спектру	ПК-5.2 Способность учитывать возможные способы финансирования проектных решений при подготовке предложений и	на уровне знаний: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности;
		на уровне умений:

финансовых услуг (В/01.7) ;	мероприятий по их реализации, создавать соответствующие методические нормативные документы.	осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг; предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги
		на уровне навыков: выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений; рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски;
ПС Специалист по финансовому консультированию – ТФ Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (В/01.7) ;	ДПК-4.2 Способность применять информационно-коммуникационные технологии в инвестиционной и банковской сферах деятельности.	на уровне знаний: основы эффективных межличностных коммуникаций;
		на уровне умений: собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг;
		на уровне навыков: планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами;

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Альтернативные инвестиции» (2 курс, 3 семестр) составляет 2 зачетные единицы, т.е. 72 академических часа.

На контактную работу с преподавателем выделено 18 часов, из них 4 часа лекций и 14 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 54 часов, в том числе 2 часа на контроль самостоятельной работы.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Альтернативные инвестиции» изучается на 2 курсе, в 3 семестре для студентов очной и очно-заочной формы обучения.

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Альтернативные инвестиции» реализуется после изучения Б1.В.06 «Макроэкономическая статистика», Б1.В.08 «Количественные методы анализа», Б1.В.15 «Принятие организационно-управленческих решений».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом: зачет в устной форме.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации** *
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Общие характеристики и основные виды альтернативных инвестиций.	10					10	СР
Тема 2	Финансовые виды альтернативных инвестиций: венчурные инвестиции, инвестиции в хедж-фонды, фонды фьючерсов.	18	2		6		10	НО, ПЗ, Ке, О
Тема 3	Альтернативные реальные (материальные) активы. Банковское обслуживание альтернативных инвестиций: операции с драгоценными металлами	20	2		6		12	НО, Д, Ке
Тема 4	Альтернативные инвестиции в структуре портфеля: возможности диверсификации.	12					12	СР, Реф
Тема 5	Инфраструктура Альтернативного инвестиционного рынка (Alternative Investments Market, AIM): регулирование, основные участники. Опыт зарубежных стран, отечественная практика.	10			2		8	СР, Реф
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация		3а						3а
Всего по курсу:		72/2	4		14		54	

**Очно-заочная форма обучения**

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости* , промежуточно й аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Общие характеристики и основные виды альтернативных инвестиций.	10					10	СР
Тема 2	Финансовые виды альтернативных инвестиций: венчурные инвестиции, инвестиции в хедж-фонды, фонды фьючерсов.	18	2		6		10	НО, ПЗ, Ке, О
Тема 3	Альтернативные реальные (материальные) активы. Банковское обслуживание альтернативных инвестиций: операции с драгоценными металлами	20	2		6		12	НО, Д, Ке
Тема 4	Альтернативные инвестиции в структуре портфеля: возможности диверсификации.	12					12	СР, Реф
Тема 5	Инфраструктура Альтернативного инвестиционного рынка (Alternative Investments Market, AIM): регулирование, основные участники. Опыт зарубежных стран, отечественная практика.	10			2		8	СР, Реф
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация		За						За
Всего по курсу:		72/2	4		14		54	

*Примечание:*

*\*\* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), доклад (Д), кейс(Ке), практическое задание (ПЗ), научное обсуждение (НО), самостоятельная работа (СР), реферат (Реф).*

*\*\*\* - формы промежуточной аттестации: зачет (За).*

**Содержание дисциплины**

**Тема 1.** Понятие, общие характеристики, основные виды альтернативных инвестиций.

В рамках темы раскрывается понятия альтернативных инвестиций, их отличия от традиционных вложений, рассматриваются их общие характеристики. Раскрываются основные законодательные нормы и документы, регулирующие это рынок.

Рассматриваются причины, вследствие которых инвесторы должны учитывать общие характеристики альтернативных инвестиций. Раскрываются такие общие характеристики, как: недостаточный уровень ликвидности, как одно из ключевых свойств

практически любого вида альтернативных инвестиций, длительный срок владения данными инвестициями. Рассматриваются также такие особенности, как: отрицательная корреляция с другими активами, а также необходимость широкого инвестиционного анализа вследствие ограниченности данных о риске и доходности за прошлые периоды.

Приводится информация об основных видах альтернативных инвестиций, таких как: альтернативные финансовые активы, альтернативные реальные (материальные) активы, ценные бумаги, находящиеся в обращении на рынке AIM (*Alternative Investments Market*).

**Тема 2.** Финансовые виды альтернативных инвестиций: венчурные инвестиции, инвестиции в хедж-фонды, фонды фьючерсов.

В рамках данной темы раскрываются содержание и основные характеристики финансовых видов альтернативных инвестиций.

Рассматриваются такие виды вложений, как: инвестиции в фонды рискованного (венчурного) капитала, предполагающие вложения в недавно образованные компании. Инвестиции в хедж-фонды - инвестиционные пулы, организованные в форме частных партнерств и зарегистрированные в оффшорных зонах с целью минимизации налогообложения и государственного регулирования. Инвестиции в ETFs (exchange-traded funds). Анализируются преимущества и недостатки вложения в эти виды активов. Приводится информация о возможном уровне доходов, а также о возможных рисках инвестирования.

**Тема 3.** Альтернативные реальные (материальные) активы. Банковское обслуживание альтернативных инвестиций: операции с драгоценными металлами.

В рамках темы рассматриваются следующие виды реальных (материальных) активов, которые являются объектами альтернативных инвестиций: коллекционные ценности, драгоценные камни и драгоценные металлы, недвижимость. Рассматриваются вложения в производственные мощности, создающие или способные создавать природный газ, сырую нефть, древесину и т. д. Рассматриваются особенности инвестиций в такие объекты, как: винные коллекции, ювелирные изделия, раритетные автомобили, артефакты.



В рамках данной темы рассматриваются банковское обслуживание альтернативных инвестиций. Основное внимание уделяется операциям с драгоценными металлами. Рассматриваются такие банковские операции, как: открытие и обслуживание обезличенных металлических счетов, покупка-продажа памятных и инвестиционных монет из драгоценных металлов, кредитование под залог драгоценных металлов.

**Тема 4.** Альтернативные инвестиции в структуре портфеля: возможности диверсификации.

В рамках данной темы альтернативные инвестиции рассматриваются как оптимальный дополнительный инструмент для повышения уровня диверсифицированности портфеля, для создания его уникальной структуры и потенциального увеличения ожидаемой доходности.

Раскрываются возможности ценных бумаг торговой площадки AIM как одного из инструментов альтернативных инвестиций.

Отрицательная корреляция с рынком, которая характерна для альтернативных инвестиций, рассматривается как инструмент сокращения уровня общего, систематического риска инвестиционного портфеля. Анализируется рекомендуемая доля активов, представляющих альтернативные инвестиции, в портфеле инвестиций.

**Тема 5.** Инфраструктура Альтернативного инвестиционного рынка (*Alternative Investments Market, AIM*): регулирование, основные участники. Опыт зарубежных стран, отечественная практика.

В рамках данной темы раскрывается история развития Альтернативного инвестиционного рынка (*Alternative Investments Market, AIM*). Рассматривается состав компаний, представленных на рынке, требования к эмитентам и условия выхода на рынок. Анализируются преимущества данной торговой площадки, в том числе и для иностранных компаний. В данной теме приводятся и рассматриваются образцы российской практики: услуги российских компаний и банков в сфере альтернативных инвестиций, услуги Общих фондов банковского управления или специализированных ПИФов, услуги аукционных домов.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

##### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

##### **4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
---------------	---------------------------------------

Тема 1. «Понятие, общие характеристики, основные виды альтернативных инвестиций».	Самостоятельная работа.
Тема 2. Финансовые виды альтернативных инвестиций: венчурные инвестиции, инвестиции в хедж-фонды, фонды фьючерсов.	Вопросы для научного обсуждения. Практическое задание. Кейс. Контрольные вопросы для устного опроса.
Тема 3. Альтернативные реальные (материальные) активы. Банковское обслуживание альтернативных инвестиций: операции с драгоценными металлами.	Вопросы для научного обсуждения. Темы докладов. Кейс.
Тема 4. Альтернативные инвестиции в структуре портфеля: возможности диверсификации.	Самостоятельная работа.
Тема 5. Инфраструктура Альтернативного инвестиционного рынка ( <i>Alternative Investments Market, AIM</i> ): регулирование, основные участники. Опыт зарубежных стран, отечественная практика.	Самостоятельная работа.

#### 4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

##### Типовые оценочные средства к теме 1 «Понятие, общие характеристики, основные виды альтернативных инвестиций».

##### Самостоятельная работа:

1. Раскройте понятия альтернативных инвестиций и определите их отличия от традиционных вложений,
2. Проанализируйте общие черты и характеристики традиционных вложений и альтернативных инвестиций.
3. Раскройте основные законодательные нормы и документы, регулирующие рынок альтернативных инвестиций.
4. Проанализируйте причины, вследствие которых инвесторы должны учитывать общие характеристики альтернативных инвестиций.
5. Раскройте такие общие характеристики, как: недостаточный уровень ликвидности, как одно из ключевых свойств практически любого вида альтернативных инвестиций, длительный срок владения данными инвестициями.
6. Проанализируйте отрицательную корреляцию с другими активами.
7. Приведите информацию об основных видах альтернативных инвестиций, таких как: альтернативные финансовые активы, альтернативные реальные (материальные) активы, ценные бумаги, находящиеся в обращении на рынке AIM (*Alternative Investments Market*).

##### Типовые оценочные средства к теме 2. Финансовые виды альтернативных инвестиций: венчурные инвестиции, инвестиции в хедж-фонды, фонды фьючерсов.

##### Вопросы для научного обсуждения

1. Методология исследования процессов венчурного финансирования

инновационного бизнеса.

2. Современные методы сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных об источниках, субъектах и инструментах венчурного финансирования.
3. Методы и приемы анализа и оценки траекторий коммерциализации результатов НИОКР.
4. Методы и приемы выбора наиболее приемлемых способов венчурного финансирования инновационного бизнеса.
5. Методы и приемы структурирования сделки с использованием венчурного финансирования инновационного бизнеса.

### **Практическое задание**

1. Проведите расчет показателей венчурного проекта на основе предоставленных денежных потоков и ставки дисконтирования.
2. Составьте детализированный инвестиционный план венчурного проекта.
3. Определите текущие денежные потоки, себестоимости продукции и точки безубыточности венчурного проекта.

### **Кейс**

1. Обоснуйте преимущества и недостатки инвестиций в хедж-фонды. Приведите реальные примеры инвестиций в хедж-фонды в российской и зарубежной практике.
2. Проанализируйте во взаимосвязи элементы внешней среды ведения инновационного бизнеса, сравните и оцените выгоды и риски при реализации различных траекторий коммерциализации результатов НИОКР.
3. Проанализируйте различные варианты венчурного финансирования бизнеса, проведите их оценку и осуществите выбор наиболее приемлемого для реализации.
4. Оформите сделку с использованием венчурного финансирования инновационного бизнеса.

### **Контрольные вопросы для устного опроса**

1. Закономерности развития и функционирования системы инновационного бизнеса на современном этапе.
2. Основные понятия, категории и инструменты инновационного бизнеса и венчурного финансирования.
3. Взаимосвязи таких понятий как инновационный цикл, траектории коммерциализации результатов НИОКР, жизненный цикл фирмы как объекта венчурного финансирования.
4. Основные формы и способы венчурного финансирования инновационного бизнеса.
5. Основные процедуры работы на рынке венчурного капитала.

### **Самостоятельная работа:**

1. Проведите фундаментальный экономический анализ заверченного венчурного проекта
2. Сформируйте экономическую модель и проведите расчет основных показателей и анализ чувствительности венчурного проекта.

### **Типовые оценочные средства к теме 3. Альтернативные реальные (материальные) активы. Банковское обслуживание альтернативных инвестиций: операции с драгоценными металлами.**

#### **Вопросы для научного обсуждения**

1. Системы международных стандартизированных финансовых телекоммуникаций.
2. Контроль порядок проведения и отражение в учете операций международных расчетов с использованием различных комбинированных форм.
3. Порядок проведения операций на тестирование на рынке драгоценных металлов.

#### **Темы докладов**

1. Роль рынка драгоценных металлов в экономике Российской Федерации: структура и участники.
2. Драгоценные металлы как объект международной банковской деятельности.
3. Модификация роли золота как всеобщего эквивалента.
4. Банковские риски с драгоценными металлами.
5. Проблемы и перспективы организации деятельности коммерческих банков на рынке драгоценных металлов.
6. Операции коммерческих банков с драгоценными металлами и камнями.
7. Учет и оценка операций с драгоценными металлами и природными драгоценными камнями.
8. Рынок драгоценных металлов как часть мирового финансового рынка.
9. Исследование рынка драгоценных металлов и камней.
10. Экономическая составляющая функционирования рынка драгоценных металлов.
11. Золотовалютные резервы Российской Федерации.
12. Инвестиции в драгоценные металлы.
13. Рынок драгоценных металлов. Понятие. Динамика. Роль.
14. Ценообразование на рынке металлов платиновой группы.
15. Ценообразование на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней в современных условиях.
16. Правовое регулирование на рынке драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации.

## 17. Инвестиционные монеты из золота и серебра.

### Кейс

1. Золотодобывающее предприятие через три месяца планирует осуществить продажу золота. Чтобы застраховаться от падения цены золота, оно приобретает сегодня опцион put с ценой исполнения 650 долларов, уплатив за это некоторую премию. Одновременно предприятие продает опцион call с той же датой истечения и величиной премии, равной премии опциона put и ценой исполнения 680 долларов.

Возможны три варианта событий: а) цена золота окажется меньше 650 долларов за унцию; б) цена превысит 680 долларов за унцию; в) цена будет находиться в интервале от 650 до 680 долларов за унцию. Каковы действия хеджера и их результаты при всех трех вариантах развития событий?

2. Предприятие «Русские самоцветы», имея значительные запасы золота, необходимые для бесперебойного производства продукции избегая, риска хранения золотых запасов, а также с целью извлечения дохода из неиспользуемых в настоящее время запасов, прибегает к организации «золотого» депозита при следующих условиях:

- Количество металла в запасах 5 кг.
- Текущая цена на рынке спот – 645 долларов за тройскую унцию.
- Процентная ставка по депозитам на золото – 8%.
- Количество дней депозита 15 дней.

Определите финансовые последствия для предприятия. Предположите возможности максимизации прибыли в сложившихся условиях.

3. Компания производитель ювелирных изделий предполагает купить 500 унций золота в ноябре-декабре. Ожидая увеличения цен, фирма должна бы купить золото немедленно, но не может этого сделать. Текущие цены золота по фьючерсным контрактам с поставкой в декабре составляют в июне 700 долларов за унцию, а цены спот рынка – 664 долларов за унцию. Покажите действия хеджера по страхованию от повышения цены золота в будущем и определите конечную цену закупки, если в ноябре цены действительно выросли, и на спот рынке золото котируется по 667 долларов за унцию, а декабрьские фьючерсы на серебро стоили 705 долларов за унцию.

### Самостоятельная работа:

1. Золотодобывающее предприятие в марте, опасаясь падения цен на золото, хеджирует свою будущую летнюю добычу золота в размере 2 тысяч унций сентябрьскими фьючерсами. В настоящее время цена золота на спот рынке равна 635 долларов за унцию, а сентябрьские фьючерсы котируются по 687 долларов за унцию.

Покажите действия хеджера по страхованию от снижения цен на золото в будущем и определите конечную цену закупки, если в августе цены действительно упали, и на спот рынке золото котируется по 617 долларов за унцию, а сентябрьские фьючерсы на золото стоили 625 долларов за унцию.

2. Компания по производству компьютерных микропроцессоров для производственных целей предполагает купить 100 унций платины в 26 ноябре-декабре. Ожидая увеличения цен, фирма должна бы купить платину немедленно, но не может этого сделать. Текущие цены платины по фьючерсным контрактам с поставкой в январе следующего года составляют в июне 1060 долларов за унцию, а цены спот рынка – 1040 долларов за унцию. Покажите действия хеджера по страхованию от повышения цены платины в будущем и определите конечную цену закупки, если в ноябре цены действительно выросли, и на спот рынке платина котируется по 1065 долларов за унцию, а январские фьючерсы на платину стоили 1070 долларов за унцию.

3. Банк, имея запасы золота в слитках, т.е. находясь в открытой длинной позиции по золоту, страхует себя от снижения цен на рынке золота, которое, как он предполагает, может произойти в сентябре. В настоящее время (июль) цена спот рынка составляет 580 долларов за унцию, а сентябрьские фьючерсы котируются по 590 долларов за унцию, запас составляет 1000 унций. Покажите действия хеджера по страхованию от снижения цен на золото в будущем и определите конечный результат, если в августе цены действительно упали, и на спот рынке золото котируется по 599 долларов за унцию, а сентябрьские фьючерсы на золото стоили 625 долларов за унцию.

#### **Типовые оценочные средства к теме 4. Альтернативные инвестиции в структуре портфеля: возможности диверсификации.**

##### **Самостоятельная работа:**

1. Проанализируйте альтернативные инвестиции как оптимальный дополнительный инструмент для повышения уровня диверсифицированности портфеля, для создания его уникальной структуры и потенциального увеличения ожидаемой доходности.
2. Раскройте возможности ценных бумаг торговой площадки AIM как одного из инструментов альтернативных инвестиций.
3. Отрицательная корреляции с рынком, как инструмент сокращения уровня общего, систематического риска инвестиционного портфеля.
4. Проведите анализ рекомендуемой доли активов, представляющих альтернативные инвестиции, в портфеле инвестиций.

##### **Темы рефератов**

1. Понятие, общие характеристики, основные виды альтернативных инвестиций.
2. Виды альтернативных инвестиций, их общие характеристики.
3. Недостаточный уровень ликвидности, как одно из ключевых свойств альтернативных инвестиций.
4. Отрицательная корреляция с другими активами, как одно из ключевых свойств альтернативных инвестиций.
5. Основные характеристики финансовых видов альтернативных инвестиций.
6. Инвестиции в фонды рискованного (венчурного) капитала: преимущества и возможные риски.
7. Особенности инвестиции в хедж-фонды: возможные риски и уровень доходности.
8. Основные преимущества и недостатки венчурных инвестиций.
9. Нефинансовые виды альтернативных инвестиций, их основные характеристики.

**Типовые оценочные средства к теме 5. Инфраструктура Альтернативного инвестиционного рынка (*Alternative Investments Market, AIM*): регулирование, основные участники. Опыт зарубежных стран, отечественная практика.**

**Самостоятельная работа:**

Проанализируйте историю развития альтернативного инвестиционного рынка (*Alternative Investments Market, AIM*).

Рассмотрите состав компаний, представленных на рынке, требования к эмитентам и условия выхода на рынок.

Проанализируйте преимущества данной торговой площадки, в том числе и для иностранных компаний.

Рассмотрите образцы российской практики: услуги российских компаний и банков в сфере альтернативных инвестиций, услуги Общих фондов банковского управления или специализированных ПИФов, услуги аукционных домов.

**Темы рефератов**

1. Альтернативные реальные (материальные) активы: драгоценные камни и драгоценные металлы, особенности инвестирования.
2. Особенности инвестирования в коллекционные ценности.
3. Основные характеристики банковского обслуживания операций инвестирования в драгоценные металлы.
4. Особенности ведения обезличенных металлических банковских счетов.
5. Риски инвестирования в драгоценные металлы.
6. Альтернативные инвестиции как инструмент для повышения уровня

диверсифицированности портфеля.

7. Рекомендуемая доля активов, представляющих альтернативные инвестиции, в портфеле инвестиций.

8. Альтернативный инвестиционный рынок (*Alternative Investments Market, AIM*): опыт Великобритании.

9. Регулирование рынка альтернативных инвестиций, требования к эмитентам.

10. Перспективы российского рынка альтернативных инвестиций.

11. Услуги российских компаний и банков в сфере альтернативных инвестиций.

#### Оценка опроса по теме

1.1. Активное участие в опросе, обсуждении темы. 1.2. При ответе проявлены системные знания теоретического материала по теме. 1.3. Четко, грамотно и обоснованно сформулирован ответ. 1.4. Приведена логически выстроенная и развернутая аргументация к ответу. Обучающийся способен обоснованно и развернуто ответить на дополнительные вопросы по теме. 1.5. Обучающийся способен связать теоретические знания с практикой, привести примеры из современной действительности.	Отлично / Зачтено	76 – 100 баллов
1.1. Недостаточно активное участие в опросе, обсуждении темы. 1.2. Отсутствие существенных неточностей в знаниях теоретического материала по теме. 1.3. Недостаточно четко и обоснованно сформулирован ответ. 1.4. Недостаточно логически выстроена и развернута аргументация к ответу. Обучающийся способен обоснованно и развернуто ответить лишь на часть дополнительных вопросов по теме. 1.5. Обучающийся испытывает сложности в соотнесении теоретических знаний с практикой, приведении примеров.	Хорошо / Зачтено	51 – 75 баллов
1.1. Недостаточно активное участие в опросе, обсуждении темы. 1.2. Существенные неточности в знаниях теоретического материала по теме, знания только базовых категорий. 1.3. Недостаточно четко и обоснованно сформулирован ответ. 1.4. Существенные затруднения с аргументацией ответа. Обучающийся испытывает существенные затруднения при ответе на дополнительные вопросы по теме. 1.5. Обучающийся испытывает существенные затруднения в соотнесении теоретических знаний с	Удовлетворительно / Зачтено	26 – 50 баллов



практикой, приведении примеров.		
1.1. Студент не участвует в обсуждении темы. 1.2. При ответе на вопросы преподавателя обнаруживает: - незнание большей части теоретического материала по теме; - неспособность связать тему опроса с практикой, привести примеры.	Неудовлетворительно / Не зачтено	0 – 25 баллов

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

#### Оценка дискуссии

1.1. Активное участие в обсуждении темы. 1.2. Проявлены системные знания теоретического материала по теме. 1.3. Четко и обоснованно сформулирована самостоятельная позиция участника по обсуждаемой теме дискуссии. 1.4. Приведены логичные и развернутые аргументы к своей позиции. Обучающийся способен обоснованно и развернуто ответить на дополнительные вопросы преподавателя и других участников дискуссии. 1.5. Обучающийся способен связать теоретические знания с практикой. Приведены примеры, подтверждающие свою позицию.	Отлично / За чтено	76 – 100 баллов
1.1. Недостаточно активное участие в обсуждении темы. 1.2. Отсутствие существенных неточностей в знаниях теоретического материала по теме. 1.3. Недостаточно четко и обоснованно сформулирована самостоятельная позиция участника по обсуждаемой теме дискуссии. 1.4. Недостаточно логически выстроена и развернута аргументация к своей позиции. Обучающийся способен обоснованно ответить лишь на часть дополнительных вопросов преподавателя и других участников дискуссии. 1.5. Обучающийся испытывает сложности в соотнесении теоретических знаний с практикой, приведении примеров, подтверждающих свою позицию.	Хорошо / За чтено	51 – 75 баллов
1.1. Недостаточно активное участие в обсуждении темы. 1.2. Существенные неточности в знаниях теоретического материала по теме, знания только базовых категорий. 1.3. Недостаточно четко сформулирована самостоятельная позиция участника по обсуждаемой теме дискуссии. Сложности с обоснованием выбора позиции. 1.4. Существенные затруднения с аргументацией позиции участника дискуссии, обоснование позиции недостаточно развернуто и логично. Обучающийся испытывает существенные затруднения при ответе на дополнительные вопросы преподавателя и других участников дискуссии. 1.5. Обучающийся испытывает сложности в соотнесении теоретических знаний с практикой, приведении примеров,	Удовлетвори тельно / Зачтено	26 – 50 баллов

подтверждающих свою позицию.		
1.1. Студент не участвует в обсуждении темы. 1.2. При ответе на вопросы преподавателя обнаруживает: - незнание большей части теоретического материала по теме дискуссии; - существенные затруднения с выработкой самостоятельной позиции по теме дискуссии и ее аргументацией; - неспособность связать обсуждаемую тему с практикой, привести примеры к обсуждаемой теме.	Неудовлетворительно / Не зачтено	0 – 25 баллов

#### Оценка практического задания

Решены все практические задачи; или Дан развернутый и обоснованный ответ на вопрос; При ответе/решении использован изученный понятийный и методологический аппарат; Ответ изложен четко и последовательно; Раскрыты требуемые понятия; Обобщены выводы; Способен привести иллюстративные примеры; Работа выполнена самостоятельно	Отлично / Зачтено
Решены 2/3 практических задач или Ответ на вопрос обоснован недостаточно развернуто; Понятийный и методологический аппарат использован не полностью при ответе/поиске решения; Четкость в изложении ответа; Недостаточно развернуто раскрыты требуемые понятия; Обобщены выводы; Сложности с приведением иллюстративных примеров; Работа выполнена самостоятельно	Хорошо / Зачтено
Решена 1/3 практических задач или Ответ на вопрос дан, но не обоснован, что затрудняет подтверждение самостоятельности выполнения работы; Студент практически не использовал понятийный и методологический аппарат дисциплины; Слабо раскрыты требуемые понятия; Неспособность привести иллюстративные примеры; Отсутствуют выводы	Удовлетворительно / Зачтено
Практические задачи не решены или Не дан ответ на вопрос или работа выполнена не самостоятельно	Неудовлетворительно / Не зачтено

## 4.2. Промежуточная аттестация

### 4.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код	Наименование	Код	Наименование	этапа
-----	--------------	-----	--------------	-------

компетенции	компетенции	этапа освоения компетенции	освоения компетенции
ПК-5	Способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ.	ПК-5.2 2 этап	Способность учитывать возможные способы финансирования проектных решений при подготовке предложений и мероприятий по их реализации, создавать соответствующие методические нормативные документы.
ДПК-4	Способность применять информационно-коммуникационные технологии в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности; применять программный инструментарий для анализа информации; пользоваться каналами передачи и получения информации	ДПК-4.2 2 этап	Способность применять информационно-коммуникационные технологии в инвестиционной и банковской сферах деятельности.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-5.2.Способность учитывать возможные способы финансирования проектных решений при подготовке предложений и мероприятий по их реализации, создавать соответствующие методические нормативные документы.	Способен разрабатывать инвестиционные проекты, проводить их экономическое обоснование, оценивать инвестиционные проекты по различным критериям (бюджетным, нормативным, экономическим и др.).	Разрабатывает инвестиционные проекты, проводит их экономическое обоснование, оценивает инвестиционные проекты по различным критериям (бюджетным, нормативным, экономическим и др.)

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ДПК-4.2. Способность применять информационно-коммуникационные технологии в инвестиционной и банковской сферах деятельности.	Способность применять информационно-коммуникационные технологии для подготовки рекомендаций по принятию управленческих решений в части альтернативных инвестиций.	Применяет информационно-коммуникационные технологии для подготовки рекомендаций по принятию управленческих решений в части альтернативных инвестиций.

#### 4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): устного опроса и практического задания.

#### 4.2.3. Типовые оценочные средства

##### Список вопросов для подготовки к зачету

1. Риск как неизбежный фактор предпринимательской деятельности
2. Риск как вероятностная категория
3. Сущность риска и его основные черты
4. Противоречивость риска и ее проявление
5. Альтернативность риска и ее сущность
6. Неопределенность как специфическая черта риска
7. Основные источники угроз и их классификация
8. Объективные факторы риска и их классификация
9. Субъективные факторы риска и их классификация
10. Риск и доходность: сочетание и соотношение
11. Микросреда бизнеса как источник возникновения рисков
12. Макросреда бизнеса как источник возникновения рисков
13. Факторы возникновения риска
14. Экзогенные факторы риска и их характеристика
15. Эндогенные факторы риска и их характеристика
16. Политические факторы риска
17. Экономические факторы риска
18. Финансовые факторы риска
19. Классификация рисков

20. Чистые риски и их характеристика
21. Спекулятивные риски и их характеристика
22. Основные методы оценки риска
23. Риск-менеджмент и его основные принципы
24. Основные правила риск-менеджмента
25. Коммерческие риски их особенности
26. Финансовые риски и их особенности
27. Социально-политические риски и их особенности
28. Основные пути снижения финансовых рисков
29. Диверсификация как метод управления риском
30. Избежание и удержание риска как методы управления риском
31. Хеджирование как метод управления риском
32. Страхование и самострахование как методы управления риском
33. Неформализованные методы минимизации рисков
34. Современные требования к управлению рисками
35. Безопасность и ее виды
36. Основные методы обеспечения информационной безопасности.

#### **4.3. Методические материалы**

##### **Процедура проведения зачета в устной форме**

Промежуточная аттестация определяет степень достижения учебных целей и проводится в форме зачета. Зачёт проводится устно по контрольным вопросам в сроки, предусмотренные учебным планом. При выведении аттестационной отметки обязательно учитываются результаты текущего контроля и самостоятельной работы обучающегося. Текущий контроль успеваемости осуществляется во время проведения семинаров посредством проведения устных опросов обучающихся. Содержание оценочного средства- вопросы к зачету и практические задания (тест). Требования к выполнению- зачет проводится в устной форме путем ответа на вопросы из представленного перечня и практическое задание. Время, отведенное на процедуру – 20 минут. Результаты оглашаются по окончании опроса. Ответ подготавливается в письменной конспективной форме и сдается преподавателю после устного ответа.

##### **Шкала оценивания**

<b>Зачет</b>	Разрабатывает инвестиционные проекты, проводить их экономическое обоснование, оценивать инвестиционные проекты по различным критериям (бюджетным, нормативным, экономическим и др.) Применяет информационно-коммуникационные технологии для подготовки
--------------	---

	<p>рекомендаций по принятию управленческих решений в части альтернативных инвестиций.</p> <p>Обучающийся демонстрирует глубокое познание программного материала, в полном объеме раскрывает теоретическое содержание вопросов билета (задания), увязывая его с задачами профессиональной деятельности, не затрудняется с ответом на дополнительные вопросы экзаменатора, успешно выполнил практические задания (кейсы и тесты), дает четкое обоснование принятых решений, умеет самостоятельно последовательно, логично, аргументированно излагать, анализировать, обобщать изученный материал, не допуская ошибок.</p>
<b>Не зачет</b>	<p>Не разрабатывает инвестиционные проекты, проводить их экономическое обоснование, оценивать инвестиционные проекты по различным критериям (бюджетным, нормативным, экономическим и др.)</p> <p>Не применяет информационно-коммуникационные технологии для подготовки рекомендаций по принятию управленческих решений в части альтернативных инвестиций.</p> <p>Обучающийся усвоил только основные положения программного материала, содержание вопросов билета излагает поверхностно, дает неполные (неточные) определения понятий, при аргументации не дает должного обоснования, допускает неточности и ошибки, нарушает последовательность в изложении материала, практические задания выполнены не в полном объеме, испытывает затруднения при ответе на дополнительные вопросы экзаменатора.</p>

## 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

### Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемен, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям.

Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения учебной литературы, интернет-источников, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

### Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез

полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

### **Опросы**

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении зачета в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения задачи. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный блиц-опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической

подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения зачета (экзамена), когда необходимо проверить знания студентов по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

### **Методические рекомендации по подготовке к дискуссии (научным обсуждениям)**

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочесть вопрос и подготовить аргументированные суждения.

### **Кейсы (ситуационные задачи)**

Кейсы представляют собой особую технику обучения, использующую описание реальных управленческих ситуаций. Кейсы базируются на фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Для решения кейсов необходимо внимательно изучить условия, вспомнить теоретический материал по изучаемой теме, проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные варианты решения и выбрать лучший из них. Чем более аргументировано и обоснованно предлагаемое решение, тем легче отстаивать свою точку зрения в ходе проведения практического занятия или разбора решений.

### **Методические указания по выполнению рефератов, докладов**

В работе должны быть изложены актуальность выбранной темы, его современное



состояние, проблемы и подходы к их решению. В работе должен быть изложено авторское видение исследуемой проблемы и возможные пути ее решения. При необходимости должны быть выполнены аналитические расчеты, подтверждающие позицию автора, и раскрывающие эффективность предлагаемых решений.

Структура реферата, доклада:

- 1) титульный лист;
- 2) содержание, в котором указываются названия всех разделов реферата и соответствующие номера страниц;
- 3) введение объемом 1-2 страницы;
- 4) основная часть реферата, которая может состоять из нескольких разделов и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе;
- 5) заключение, которое содержит главные выводы и итоги из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении;
- 6) приложение, включающее графики, таблицы, расчеты;
- 7) библиография (список литературы), где указывается реально использованная для написания реферата литература.

Объем реферата, доклада составляет 10-18 страниц. Работа выполняется на одной стороне листа формата А4. По обеим сторонам листа оставляются поля, рекомендуется шрифт 12-14, интервал - 1,5. Все листы реферата должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в содержании.

### **Самостоятельная работа студента при подготовке к зачету**

Ответственным этапом учебного процесса является сдача зачета. Бесспорным фактором успешного завершения очередного семестра является кропотливая, систематическая работа студента в течение всего семестра. В этом случае подготовка к зачету будет являться концентрированной систематизацией всех полученных знаний по данной дисциплине.

В начале семестра рекомендуется по всем изучаемым предметам получить вопросы к зачету, а также использовать в процессе обучения программу, другие методические материалы, разработанные по данной дисциплине.

При подготовке к зачету конструктивным является коллективное обсуждение выносимых на зачет вопросов с сокурсниками, что позволяет повысить степень систематизации и

углубления знаний.

Перед последним семинаром по предмету следует составить список вопросов, требующих дополнительного разъяснения преподавателем.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература**

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). <https://www.biblio-online.ru/viewer/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343>

### **6.2. Дополнительная литература**

1. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2006
2. Питер Бернштейн Фундаментальные идеи финансового мира [Электронный ресурс]: эволюция/ Питер Бернштейн— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41499>

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Не предусмотрено.

### **6.4. Нормативные правовые документы**

1. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) (последняя редакция).
2. Федеральный закон от 01.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (последняя редакция).
3. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (последняя редакция).
4. Федеральный Закон от 07.04. 1998 «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» (последняя редакция)..
5. Указания Банка России от 28 мая 2003 года № 1283-У "О порядке установления Банком России учетных цен на аффинированные драгоценные металлы" (ред. от 27.12.2011).

### 6.5. Интернет-ресурсы.

1. <http://www.globfin.ru/> - Мировая экономика, финансы и инвестиции
1. <http://www.innovbusiness.ru/> - Инновации и предпринимательство
2. <http://www.tadviser.ru/> - портал выбора технологий и поставщиков
3. <http://www.cfin.ru/investor/venture-> Венчурные инвестиции. Корпоративный менеджмент.

### 6.6. Иные источники

1. Витвицкий М.А. Альтернативные инвестиции и дополнительная диверсификация// Портфельный инвестор, 2012, № 2.
2. Марголин А.М. Экономическая оценка инвестиционных проектов. — М.: ЗАО Издательство Экономика, 2007.
3. Сурин А.В., Молчанова О.П. Инновационный менеджмент. Учебник для вузов — М.: Инфра-М, 2008.
4. Саркисянц А. Альтернативные инвестиции и их банковское обслуживание: предметы коллекционирования// Бухгалтерия и банки, 2010, № 7.
5. Сухарев О.С., Шманев С.В., Курьянов А.М. Экономическая оценка инвестиций. Учебное пособие — М.: Альфа-Пресс, 2008.

## 7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

### Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <https://dlib.eastview.com> - East View Information Services, Inc. Коллекции электронных научных и практических журналов.
5. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
6. <https://www.bloomberg.com/europe> - Информационное агентство BLOOMBERG.
7. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
8. Электронный периодический справочник «Гарант».

### Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.

Аудитории оснащены компьютером с выходом в интернет.