

**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 «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Фондовые рынки и
финансовый инжиниринг»

Факультета финансов и банковского
дела

Протокол от «30» июня 2017 г.

№5

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**Б1.В.ДВ.03.02 «Деятельность инвестиционных фондов:
организация и управление»**

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

38.04.02 Менеджмент

(код, наименование направления подготовки (специальности))

"Менеджмент в финансовых организациях"

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(и))

Магистр

(квалификация)

Очная/очно-заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора: 2018

Москва, 2017 г.

Авторы–составители:

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

Украинская И. Д.

менеджер консультационной компании «Audacis Capital»

Жеральд Отье

Заведующий кафедрой

«Фондовые рынки и финансовый инжиниринг» д.э.н., проф. Корищенко К.Н.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	6
3. Содержание и структура дисциплины	7
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	11
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	33
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	37
6.1. Основная литература	37
6.2. Дополнительная литература	37
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	38
6.4. Нормативные правовые документы	38
6.5. Интернет-ресурсы	38
6.6. Иные источники	38
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	39

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Деятельность инвестиционных фондов: организация и управление» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-7	Способность представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада	ПК-7.2 2 этап	Способность снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.
ПК-6	Способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями	ПК-6.2 2 этап	Способность собирать, анализировать и оценивать результаты научных исследований российских и зарубежных специалистов, выявлять актуальные проблемы управления.

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

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ОТФ Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении) ТФ Разработка и внедрение продуктов микрофинансирования	ПК-7.2 ПК-6.2	На уровне знаний: Знать: Тенденции рынка микрофинансирования и кредитования в стране и за рубежом;
		На уровне умений: Уметь: Осуществлять сбор и анализ информации; Применять методы расчета показателей микрозаймов, анализа портфеля микрозаймов;
		На уровне навыков: Владеть навыками: Анализа рынка кредитования и микрофинансовых услуг;

		Анализа спроса, оценка потребности в микрофинансировании.
ОТФ Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении) ТФ Создание и развитие организационной структуры по микрофинансовым операциям	ПК-7.2 ПК-6.2	На уровне знаний: Знать: Основы теории организации и принятия решений; Основы и методы стратегического менеджмента;
		На уровне умений: Уметь: Устанавливать и поддерживать внешние и внутренние коммуникации;
ОТФ Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении). ТФ Методологическое сопровождение и стандартизация процессов микрофинансирования	ПК-7.2 ПК-6.2	На уровне знаний: Знать: Основы стратегического менеджмента и маркетинга; Основы и методы информационно-аналитической работы; Международные и национальные стандарты, а также лучшие практики в профессиональной сфере.
		На уровне умений: Уметь: Использовать лучшие мировые практики по проведению микрофинансовых операций; Анализировать мировую практику микрофинансирования и выбирать лучшие технологии для применения;
		На уровне навыков: Владеть навыками: Планирования системы менеджмента качества в организации;
ОТФ Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу ТФ Трудовые функции Стандартизация бизнес-процессов	ПК-7.2 ПК-6.2	На уровне знаний: Знать: Основы стратегического менеджмента и маркетинга; Основные международные, российские стандарты, а также лучшие практики по кредитному брокериджу
		На уровне умений: Уметь: Анализировать и выносить суждение о применимости методик анализа и оценки заемщиков для отдельных категорий клиентов; Внедрять лучшие практики в сфере кредитного

		брокериджа.
		На уровне навыков: Владеть навыками: Создания методологии анализа платежеспособности и кредитоспособности заемщика.
ТФ Создание организационной структуры по обеспечению кредитного брокериджа	ПК-7.2 ПК-6.2	На уровне знаний: Знать: Основы организационного планирования и управления персоналом; Основные подходы к осуществлению организационных изменений; Основы риск-менеджмента.
		На уровне умений: Уметь: Устанавливать и поддерживать деловые контакты внутри организации; Оценивать ресурсы, необходимые для создания подразделения по кредитному брокериджу;
		На уровне навыков: Владеть навыками: Планирования организационной структуры и направлений деятельности подразделения;
ТФ Организация аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров	ПК-7.2 ПК-6.2	На уровне знаний: Знать: Основные положения российских и международных стандартов в области управления информационными технологиями и информационной безопасности;
		На уровне умений: Уметь: Анализировать данные о лучших мировых практиках и уровне аппаратно-информационного обеспечения процесса кредитного брокериджа;

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Деятельность инвестиционных фондов: организация и управление» составляет 2 зачетных единиц, 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.03.02 «Деятельность инвестиционных фондов: организация и управление» изучается на 2 курсе, в 3 семестре в соответствии с учебным планом для студентов очной и очно-заочной форм обучения.

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Деятельность инвестиционных фондов: организация и управление» реализуется после изучения дисциплин: Б1. В.07 «Регулирование и надзор за деятельностью финансовых организаций», Б1.В.02 «Операционный и стратегический управленческий учет».

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	Инвестиции и инвестиционная деятельность	12			2		10	Дис, Р, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 2	Инвестиционный проект	14	2		2		10	Дис, Т, ПЗ, Ке
Тема 3	Процесс принятия инвестиционного решения	12			2		10	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 4	Критерии и методы оценки эффективно инвестиционного проекта	12			2		10	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 5.	Финансовые инвестиции	12	2		2		8	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 6.	Методы финансирования	8			4		4	Дис, О, Т, ПЗ, Ке

	инвестиционных проектов							
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация		За						За
Всего по курсу:		72	4		14		54	

Очно-заочная 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	Инвестиции и инвестиционная деятельность	12			2		10	Дис, Р, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 2	Инвестиционный проект	14	2		2		10	Дис, Т, ПЗ, Ке
Тема 3	Процесс принятия инвестиционного решения	12			2		10	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 4	Критерии и методы оценки эффективно инвестиционного проекта	12			2		10	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 5.	Финансовые инвестиции	12	2		2		8	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Тема 6.	Методы финансирования инвестиционных проектов	8			4		4	Дис, О, Т, ПЗ, Ке
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация		За						За
Всего по курсу:		72	4		14		54	

Примечание:

** формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), научное обсуждение (НО), реферат (Р), практическое задание (ПЗ), кейс (Ке).

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

Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

Инвестиции: экономическая сущность, классификация. Значение и цели инвестирования. Роль инвестиций в развитии экономики. Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.

Инвесторы: экономическая сущность, типы. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: цели и формы регулирования. Финансово-кредитный механизм. Государственная защита и гарантии инвестиций. Инвестиционная политика РФ и зарубежных стран, основные модели. Оценка инвестиций. Распределение активов. Стратегии приобретения. Стратегии снижения рисков. Стратегии увеличения капитала. Оценка и определение цены активов. Понятие стоимости.

Тема 2. Инвестиционный проект

Инвестиционный проект: содержание, классификация, особенности. Фазы развития инвестиционного проекта, их характеристика. Инвестиционная программа: понятие, назначение. Инвестиционный цикл: понятие, стадии, структура. Прединвестиционные исследования, их необходимость, содержание каждого этапа. Инвестиционная стадия. Модели реализации инвестиционного проекта.

Тема 3. Процесс принятия инвестиционного решения

Необходимость принятия инвестиционного решения. Инвестиционное решение: сущность, назначение. Факторы, влияющие на процесс принятия. Условия неопределенности принятия инвестиционного решения. Виды инвестиционных рисков, методы их оценки. Концепция безрисковой ставки. Классификация рейтинговых агентств. Премия за риск. Типология основных рисков. Риск изменения процентных ставок. Риск контрагента (или риск эмитента). Риск ликвидности. Инфляционный риск. Правовые риски. Валютный риск. Процесс принятия инвестиционного решения: поиск потенциальных проектов, формулировка и первичная оценка проектов, анализ и окончательный выбор, мониторинг и послеинвестиционный контроль. Основные этапы бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура и последовательность разработки бизнес-плана.

Тема 4. Критерии и методы оценки эффективно инвестиционного проекта

Экономическое обоснование: понятие, назначение. Основные этапы разработки экономического обоснования. Общие правила и требования финансирования инвестиционных проектов. Основные методы оценки экономической эффективности инвестиций: коммерческая, экономическая, бюджетная и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Система показателей, используемая в международной и деловой практике РФ. Процесс выбора проекта из альтернативных. Порядок ранжирования при отборе проектов. Эмоциональные и умственные склонности инвесторов, их последствия и сглаживание. Оpozнание данных склонностей.

Организационные стратегии. Пирамида распределения инвестиций. Определение назначения пирамиды. Примеры пирамиды. Стратегическое изменение баланса распределения активов. Распределение активов. Восстановление равновесия. Оpozнание образующихся финансовых пузырей. Принцип предосторожности. Dollar cost average. Ликвидация объекта недвижимости. Страхование прибыли. Восстановление равновесия между разными классами активов. Страховая стратегия. Стоп-приказ. Эффект Левереджа. Сложные проценты. Стратегия управления (value, growth).

Тема 5. Финансовые инвестиции

Финансовые инвестиции: экономическая сущность, назначение. Основные инструменты рынка ценных бумаг: акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика, инвестиционные качества. Инвестиционный портфель: понятие, типы и их характеристика. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля инвестиций. Оптимальный портфель: понятие, структура. Финансовое регулирование портфельных инвестиций. Государственное регулирование портфельных инвестиций. Особенности оценки портфеля ценных бумаг. Оценка портфеля ценных бумаг по критериям доходности, риска и ликвидности. Деятельность «банков развития». Особенности инвестиционных банков (мировой опыт). Государственное регулирование инвестиционной деятельности российских банков

Тема 6. Методы финансирования инвестиционных проектов

Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансирования. Амортизационные отчисления и чистая прибыль предприятия как основные источники финансирования капитальных вложений. Взаимоотношение государства, банков и застройщиков. Бюджетное финансирование: сущность, назначение, цели. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования. Особенности финансирования жилищного строительства. Особенности предоставления средств федерального бюджета на возвратной основе. Порядок определения сроков возврата федеральных средств и начисление процентов по ним. Акционирование и корпоративное финансирование. Способы выпуска акций предприятием. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Формирование цены облигации. Определение места предприятия на финансовом рынке: как эмитента и как инвестора. Оценка целесообразности эмиссии акций, облигаций, исходя из инвестиционной стратегии предприятия. Порядок выпуска ценных бумаг предприятиями РФ. Кредитное финансирование инвестиций в виде долгосрочных и краткосрочных банковских ссуд.

Особенности работы банков, осуществляющих долгосрочное кредитование. Опыт и современная практика коммерческих банков. Роль Банка России в формировании инвестиционной политики государства. Лизинг: понятие, назначение, преимущества. Виды лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей. Становление лизинга в России. Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности, перспективы применения. Ипотечное кредитование: сущность, особенности. Развитие ипотечного кредитования в России. Зарубежные методы финансирования инвестиций: прямое финансирование, кредитная линия, валютный своп. Венчурное финансирование. Внутренний и внешний венчур. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России. Методы стимулирования инвесторов. Оптимизация методов и источников финансирования инвестиций.

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. Инвестиции и инвестиционная деятельность	Вопросы для дискуссии. Контрольные вопросы для устного опроса. Темы рефератов. Тест. Практическое задание. Кейс.
Тема 2. Инвестиционный проект	Вопросы для дискуссии. Тест. Практическое задание. Кейс.
Тема 3. Процесс принятия инвестиционного решения	Вопросы для дискуссии. Контрольные вопросы для устного опроса. Тест. Практическое задание. Кейс.
Тема 4. Критерии и методы оценки эффективно инвестиционного проекта	Вопросы для дискуссии. Контрольные вопросы для устного опроса. Тест. Практическое задание. Кейс.
Тема 5. Финансовые инвестиции	Вопросы для дискуссии. Контрольные вопросы для устного опроса. Тест. Практическое задание. Кейс.
Тема 6. Методы финансирования инвестиционных проектов	Вопросы для дискуссии. Контрольные вопросы для устного опроса. Тест. Практическое задание. Кейс.

4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные материалы к теме 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

Вопросы для дискуссии

1. Основные подходы к исследованию сущности инвестиций. Первые шаги в мире инвестиций. Основные понятия и цели инвестирования: риск, доходность, стоимость. Определение целей инвесторов. Профиль инвестиций. Инвестиционный горизонт.
2. Потребительские, производственные и финансовые инвестиции.
3. Понятия акций, облигаций, недвижимости, альтернативных активов. Различные классы активов.
4. Целесообразность владения определенными активами в определенной имущественной ситуации.

Контрольные вопросы для устного опроса

1. Какова роль инвестиций в развитии экономики на современном этапе развития РФ?
2. Какую роль играют иностранные инвестиции в экономике РФ?
3. Как вы считаете, полностью ли сформирована законодательно-нормативная база, регулирующая инвестиционную деятельность в РФ? Если нет, то какие существуют проблемы?
4. Какова структура источников инвестиционной деятельности в РФ по видам? (используйте статистические сборники)
5. Какова структура источников инвестиционной деятельности в РФ по формам собственности? (используйте статистические сборники)
6. Охарактеризуйте инвестиционную деятельность в вашем регионе.

Темы рефератов

1. Развитие инвестиционного рынка России.
2. Инвестиционная политика РФ и других стран мира.
3. Участники инвестиционного рынка России.
4. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики (или предприятий) России.
5. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов России.

Тест

1. Инвестиции, лучше всего защищающие инвестора от инфляции:
 - 1) вложения на биржу и международная недвижимость
 - 2) недвижимость прайм и материальные активы
 - 3) государственные облигации и нефть
 - 4) активы в денежной форме и золото.
2. Инвестировать – это:

- 1) распределять свой капитал
 - 2) распределять как можно лучше редкие ресурсы
 - 3) повышать стоимость своих активов
 - 4) играть в казино
3. Который из предложенных вариантов не является объектом инвестирования:
- 1) лес
 - 2) почтовые марки
 - 3) цветы
 - 4) картина художника-импрессиониста
4. Человек, оставляющий свои деньги под матрасом, делает правильный выбор в
- 1) области инвестирования, если царит:
 - 2) инфляция
 - 3) дефляция
 - 4) стагнация
 - 5) рецессия
5. Вложение капитала в объекты предпринимательской и/или иной вид деятельности в целях получения прибыли и/или достижения полезного эффекта – это:
- а) капитальные вложения; б) инвестиции; в) финансовые вложения.
6. Субъектами инвестиционной деятельности являются: а) плательщики налогов; б) подрядчики; в) страховщики.
7. Совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики – это: а) инвестиционный процесс; б) инвестиционная сфера; в) инвестиционная деятельность.
8. Наименее рисковыми из этих инвестиций считаются: а) инвестиции в расширение производства с целью увеличения выпуска продукции; б) инвестиции на замену и модернизацию оборудования; в) инвестиции, связанные с производством новых видов продукции и внедрением новых технологий.

Практическое задание

1. Приведите пример инвестиционной программы и проанализируйте ее.
2. Используя специальные методики определите целесообразность владения определенными активами в определенной имущественной ситуации.
3. Поведите исследование по определению целей инвесторов и сформируйте профиль инвестиций.

4. Проанализируйте эмоциональные и умственные склонности инвесторов: их последствия и методы сглаживания.
5. Сделайте сравнительный анализ особенностей инвестиционной деятельности в Германии (в европейских странах), и в США.

Кейс

1. Опишите экономическую сущность и виды инвестиций, участников инвестиционного процесса, типы инвесторов. Предложите собственные подходы к исследованию сущности инвестиций
2. Предложите схему организации инвестиционного процесса.
3. Проанализируйте деятельность финансовых институтов.
4. Сделайте сравнительную характеристику рынка капитала и финансового рынка.
5. Предложите варианты оптимизации методов и источников финансирования инвестиций.

Самостоятельная работа:

1. Изучите источники, в которых содержится информация об основных тенденциях и истории развития инвестиционных банков в развитых странах с рыночной экономикой.
2. Подберите и сделайте анализ информации об основных моделях развития инвестиционных банков.

Типовые оценочные материалы к теме 2. Инвестиционный проект

Вопросы для дискуссии

1. Содержание, классификация, особенности инвестиционного проекта. Фазы развития инвестиционного проекта, их характеристика. Модели реализации инвестиционного проекта. Сущность и назначение инвестиционной программы.
2. Прединвестиционные исследования, их необходимость, содержание каждого этапа. Инвестиционная стадия.
3. Содержание, стадии и структура инвестиционного цикла.

Тест

1. Отношение понятия «инвестиционный проект» к понятию «бизнес-план»: а) является более широким; б) тождественен; в) является более узким.
2. Бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается для: а) собственников предприятия; б) персонала предприятия; в) потенциальных инвесторов.
3. Инвестиционный проект включает следующие стадии: а) техническая, конструкторская, финансовая; б) технологическая, строительная, экономическая; в) техническая, строительная, экологическая.

4. Вложения в уставный капитал предприятия с целью установления контроля и управления объектом инвестиций называют инвестиции: а) прямые; б) портфельные; в) прочие.
5. По сфере вложения инвестиции делятся на: а) инвестиции внутри страны и за рубежом; б) частные, государственные, иностранные; в) производственные и непроизводственные.
6. Совокупность проектно-сметной документации, объемов, сроков и экономического обоснования целесообразности вложения средств, а также описание практических действий по реализации инвестиций – это: а) инвестиционный проект; б) бизнес-план инвестиционного проекта; в) инвестиционная программа.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта относится к следующему виду планирования: а) оперативное; б) текущее; в) долгосрочное.
8. Комплекс мероприятий по организации и управлению инвестиционной деятельностью, направленных на обеспечение оптимальных объемов и структуры инвестиционных активов, рост их прибыльности – это: а) инвестиционная политика; б) инвестиционная стратегия; в) инвестиционная тактика.
9. Период времени между началом осуществления инвестиционного проекта и его завершением, называется: а) инвестиционный цикл; б) жизненный цикл инвестиционного проекта; в) финансовый цикл.

Практическое задание

1. Охарактеризуйте сущность инвестиционного проекта и его содержание. Сделайте классификацию инвестиционных проектов и разработайте фазы развития инвестиционного проекта.
2. Сформулируйте критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Определите состоятельность проектов, эффективность и социальные результаты реализации.
3. Используя различные методики проведите анализ чувствительности инвестиционных проектов.

Кейс

1. Исследование инвестиционных моделей, экономико-финансовых и производственных функций с помощью парной линейной и нелинейной регрессии.
2. Исследование инвестиционных моделей, экономико-финансовых и производственных функций с помощью множественной линейной и нелинейной регрессии.
3. Исследование динамики инвестиционных процессов, экономико-финансовых временных рядов.

Самостоятельная работа:

1. Разберите конкретные ситуации применения финансовых временных рядов, построения моделей: модели равновесного рынка; банковская статистика; страховые риски; статистика национального счетоводства.
2. Изучите деловые и ролевые инвестиционные экономические игры, демонстрирующие экономические закономерности;
3. Примените компьютерные симуляции инвестиционных процессов с последующим анализом и прогнозированием.
4. Исследуйте рынки капитала и финансовые рынки в России и за рубежом.

Типовые оценочные материалы к теме 3. Процесс принятия инвестиционного решения

Вопросы для дискуссии

1. Инвестиционное решение: сущность, назначение. Факторы, влияющие на необходимость принятия инвестиционного решения. Условия неопределенности принятия инвестиционного решения.
2. Виды инвестиционных рисков, методы их оценки. Концепция безрисковой ставки. Классификация рейтинговых агентств. Премия за риск. Типология основных рисков. Риск изменения процентных ставок. Риск контрагента (или риск эмитента). Риск ликвидности. Инфляционный риск. Правовые риски. Валютный риск.
3. Процесс принятия инвестиционного решения: поиск потенциальных проектов, формулировка и первичная оценка проектов, анализ и окончательный выбор, мониторинг и после инвестиционный контроль.
4. Основные этапы бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура и последовательность разработки бизнес-плана.

Практическое задание

1. Используя различные методики проведите составление и распределение активов. Проанализируйте современную теорию портфеля.
2. Обоснуйте пользу диверсификации активов и определите некоторые размеры диверсификации.
3. Рассмотрите разнообразие источников дохода и определите предпочтения инвесторов.

4. Проанализируйте разнообразные рисков как центральное понятие любых инвестиций. Обоснуйте поведение инвесторов с точки зрения диверсификации рисков. Рассмотрите безрисковая ставку и финансовые рейтинги.
5. Опишите основные виды инвестиционных операций, проводимых банком на рынке за свой счет и по поручению клиентов.
6. Проанализируйте научную статью Аганбегяна А. Г. Инвестиции – основа ускоренного социально-экономического развития России // Деньги и кредит, 2012, № 5. – С. 10-16. *и используя ее основные положения предложите варианты привлечения инвестиций в экономику.

Контрольные вопросы для устного опроса

1. Что представляет собой инвестиционное решение? 2. В чем сущность инвестиционного решения? 3. Каково назначение инвестиционного решения? 4. Назовите факторы, влияющие на процесс принятия инвестиционного решения? 5. Что означает понятие «условия неопределенности принятия инвестиционного решения»? 6. Какие существуют виды инвестиционных рисков? 7. Каковы методы их оценки? 8. В чем состоит процесс принятия инвестиционного решения? 9. Что представляет собой бизнес-план? 10. Назовите основные этапы разработки бизнес-плана. 11. Какова структура бизнес-плана? 12. Какова последовательность разработки бизнес-плана?

Задача

1. В АО «Маяк» капитальные вложения в течение года на производственное развитие предприятия составляли 35 млн руб. Стоимость ОПФ 130 млн руб., в том числе активная часть 700 млн руб. Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

1. На новое строительство и выпуск новой продукции – 20 млн руб. в том числе: строительно-монтажные работы – 10; машины и оборудование – 8; прочие – 2;
2. Реконструкцию и техническое перевооружение – 10 млн руб. в том числе: строительно-монтажные работы – 5; машины и оборудование – 4,5; прочие – 0,5;
3. На модернизацию оборудования – 5 млн. руб. В течение года выбыло машин и оборудования в сумме – 5 млн руб.

Определите технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру ОПФ.

2. Инвестор приобрел за 30 долл. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 долл. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион? Покажите

графически потенциальную прибыль инвестора. Решите эту же задачу при условии, что приобретен пут-опцион, а текущая рыночная цена акции составляет 950 долл. 36

3. Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы N., приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 65 долл.; б) 80 долл.; в) 85 долл.? Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

4. Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы N., приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 63 долл.; б) 74 долл.; в) 86 долл.? Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

4. Продается американский колл-опцион с истечением через два месяца и ценой исполнения 50 долл. Цена опциона – 5 долл. Текущая цена базисного актива – 58 долл. Каковы ваши действия в этом случае? Какую прибыль (убыток) вы будете иметь? Как будет реагировать рынок на подобную ситуацию? Какой должна быть минимальная цена опциона, чтобы исчезла возможность проведения арбитражной операции?

Тест

1. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для его участников отражает эффективность: а) экономическая; б) финансовая; в) коммерческая.

2. При оценке коммерческой (финансовой) эффективности рассматриваются и учитываются следующие виды деятельности: а) инвестиционная, операционная, финансовая; б) операционная, финансовая, социальная; в) инвестиционная, операционная, социальная.

3. Инвестиции в оборотные активы предприятия представляют собой вложения средств для обеспечения: а) непрерывности производственно-коммерческой деятельности; б) роста объема производства; в) расширения рынков сбыта.

4. Средства федерального бюджета на финансирование капитальных вложений на безвозмездной основе предоставляется: а) Центральным банком; б) Казначейством; в) Министерством финансов.

5. К инвестиционным институтам не относят: а) холдинговые компании; б) инвестиционные группы; в) акционерные компании.

Кейс

Использование советов успешных инвесторов (Graham. Soros. Buffet)

1. Принципы инвестирования Бенджамина Грэхема: Требования Грэхема к разумной инвестиционной сделке.
2. Неразумная спекуляция и разумная спекуляция: Три подхода Грэхема к инвестированию (Стоимостное инвестирование по оборотным активам. Защищенное или пассивное инвестирование. Предпринимательское или агрессивное инвестирование).
3. Джордж Сорос: Постигните хаос и разбогатеете. Плывите против течения. Узнайте, что думает рынок.
4. Уоррен Баффет: Покупайте, когда все остальные продают. Не покупайте, когда все остальные покупают.
5. Проанализируйте способы своевременной идентификации финансовых пузырей. Используя советы успешных инвесторов сформулируйте собственное мнение о поведении инвесторов на глобальном рынке инвестиций.

Самостоятельная работа:

1. Освойте методы оценки инвестиционных проектов в секторах, не ориентированных на получение прибыли.
2. Разработайте концепцию гарантированной доходности.
3. Сделайте сравнительный анализ лучших стратегий инвестирования.
4. Исследуйте доходность и риск в оценке эффективности инвестиций.
5. Проанализируйте как инвесторы принимают в расчет свои собственные склонности.
6. Обоснуйте целесообразность владения определенными активами в определенной имущественной ситуации.
7. Задача. Имеются данные о трех ценных бумагах. Первая бумага – облигация компании АА с погашением через 15 лет; вторая – краткосрочный государственный вексель с погашением через 90 дней; третья — государственная облигация с погашением через 15 лет. Известно, что доходность каждой ценной бумаги либо 6%, либо 7,5, либо 9,2%. Распределите эти доходности между упомянутыми ценными бумагами. Дайте объяснение вашему выбору. Что характеризуют (с позиции риска) разницы между значениями доходности?
8. Задача. Портфель состоит из 300 акций фирмы АА, 500 акций фирмы ВВ и 1150 акций фирмы СС. Текущие рыночные цены акций соответственно 20, 50 и 15 долл. Рассчитайте структуру портфеля.

**Типовые оценочные материалы к теме 4. Критерии и методы оценки эффективно
инвестиционного проекта
Вопросы для дискуссии**

1. Сущность и назначение экономического обоснования, основные этапы разработки экономического обоснования.
2. Общие правила и требования финансирования инвестиционных проектов.
3. Основные методы оценки экономической эффективности инвестиций: коммерческая, экономическая, бюджетная и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Система показателей, используемая в международной и деловой практике РФ.
4. Процесс выбора проекта из альтернативных. Порядок ранжирования при отборе проектов.

Контрольные вопросы для устного опроса

1. Дайте понятие экономическому обоснованию инвестиционного проекта.
2. В чем назначение экономического обоснования инвестиционного проекта?
3. Каковы общие правила финансирования инвестиционного проекта?
4. Какие требования предъявляются инвестором для принятия проекта к реализации?
5. Назовите методы оценки экономической эффективности инвестиций.
6. Какие системы показателей используются в международной практике?
7. Какие системы показателей используются в российской практике?
8. Что учитывают при выборе проектов из альтернативных?
9. Каков порядок ранжирования при отборе проектов?

Задачи

Задача 1. Оцените проект при помощи чистой приведенной стоимости по следующим данным. Предположим, что мы ожидаем следующий приток денежных средств (усл. ед.):

Год	0	1	2	3
	-30	10	15	12

Допустим, что государственные облигации имеют следующие доходности:

Срок обращения	Доходность к погашению, %
Однолетние	7
Двухлетние	10
Трехлетние	12

Задача 2. Рассчитайте внутреннюю норму доходности проекта по следующим данным. Предположим, что мы ожидаем следующий приток денежных средств (усл. ед.):

Год	0	1	2	3
-----	---	---	---	---

	-30	10	15	12
--	-----	----	----	----

Допустим, что государственные облигации имеют следующие доходности:

Срок обращения	Доходность к погашению, %
Однолетние	7
Двухлетние	10
Трехлетние	12

Задача 3. Произведите оценку сравнительной эффективности двух проектов с одинаковыми исходными инвестициями, но с различными денежными потоками. Расчетные данные для расчета эффективности представлены в таблице: Денежные потоки альтернативных проектов (усл. ед.)

Денежные потоки альтернативных проектов (усл. ед.)

год	Проект А	Проект В
0	(1500)	(1500)
1	700	200

Тест

1. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для его участников отражает эффективность: а) экономическая; б) финансовая; в) коммерческая.
2. При оценке коммерческой (финансовой) эффективности рассматриваются и учитываются следующие виды деятельности: а) инвестиционная, операционная, финансовая; б) операционная, финансовая, социальная; в) инвестиционная, операционная, социальная.
3. Инвестиции в оборотные активы предприятия представляют собой вложения средств для обеспечения: а) непрерывности производственно-коммерческой деятельности; б) роста объема производства; в) расширения рынков сбыта.
4. Период времени между началом осуществления инвестиционного проекта и его завершением, называется: а) инвестиционный цикл; б) жизненный цикл инвестиционного проекта; в) финансовый цикл.
5. На прединвестиционной стадии инвестиционного цикла осуществляется: а) подготовка проектной документации; б) технико-экономическое обоснование; в) производство продукции.
6. На инвестиционной стадии инвестиционного цикла осуществляется: а) заключение договоров на поставку сырья, оборудования; б) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта; в) ввод в эксплуатацию объекта.

7. Поток самофинансирования включает: а) ассигнования из бюджетов разных уровней и внебюджетных фондов; б) резервный фонд; в) финансовые обязательства (кредиторскую задолженность).

Практическое задание

1. Проанализируйте факторы, влияющие на процесс принятия.
2. Опишите этапы процесса принятия инвестиционного решения.
3. Экономически обоснуйте эффективность инвестиционного проекта.
4. Проанализируйте основные методы оценки экономической эффективности инвестиций.
5. Проведите оценку инвестиционных проектов, основанную на учетных показателях.
6. Проведите оценку инвестиционных проектов, основанную на дисконтировании.
7. Обоснуйте процесс выбора проекта из альтернативных.

Кейс

1. Изучите критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
2. Проанализируйте основные проблемы финансовой отчетности при оценке компаний.
3. Рассмотрите методы оценки стоимости компаний.
4. Определите доход и риск по портфелю.

Самостоятельная работа:

1. Разработайте способы предотвращения конфликта интересов.
2. Обоснуйте стратегии снижения рисков и стратегию увеличения капитала.
3. Приведите примеры пирамиды. Обоснуйте стратегические методы изменения баланса распределения активов и восстановления равновесия.
4. На основе мировых методик предложите способ опознания образующихся финансовых пузырей. Обоснуйте принцип предосторожности. Dollar cost average.

Типовые оценочные материалы к теме 5. Финансовые инвестиции

Вопросы для дискуссии

1. Экономическая сущность и назначение финансовых инвестиций.
2. Основные инструменты рынка ценных бумаг: акции, облигации, производные ценные бумаг, их общая характеристика, инвестиционные качества.
3. Инвестиционный портфель: понятие, типы и их характеристика, принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля инвестиций.
4. Государственное регулирование портфельных инвестиций.

5. Особенности оценки портфеля ценных бумаг по критериям доходности, риска и ликвидности.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности российских банков

Контрольные вопросы для устного опроса

1. Дайте понятие финансовым инвестициям
2. Какие показатели характеризуют финансовые инвестиции
3. Дайте классификацию финансовым инвестициям
4. Определите источники финансирования финансовых инвестиций на предприятии.

Тест

1. Поток самофинансирования включает: а) ассигнования из бюджетов разных уровней и внебюджетных фондов; б) резервный фонд; в) финансовые обязательства (кредиторскую задолженность).
2. Корпоративное финансирование относится к следующему методу привлечения средств: а) эмиссия ценных бумаг; б) кредитование; в) бюджетное финансирование.
3. Финансирование крупномасштабных проектов (программ), производственных комплексов осуществляется с помощью: а) корпоративного финансирования; б) консорционального кредита; в) бюджетного (государственного) финансирования.
4. Наиболее предпочтительной схемой финансирования приобретения машин и оборудования является: а) Самофинансирование; б) привлечение кредита; в) лизинг.
5. К источникам вложения средств в основные фонды предприятия не относятся: а) кредиты под готовую продукцию; б) собственные средства предприятия; в) долгосрочные кредиты банка.
6. Финансовые инвестиции – это вложения свободных денежных средств в: а) производственные активы предприятия; б) ценные бумаги, паи, долевое участие; в) разработку патентов, лицензии.
7. В инвестиционный портфель роста включаются: а) акции молодых компаний, выбравших стратегию расширения производства с помощью введения новых технологий для выпуска новых видов продукции; б) акции компаний, растущие на фондовом рынке по курсовой стоимости; в) акции иностранных или совместных предприятий.
8. К основным методам оценки экономической эффективности инвестиционных проектов относят: а) коммерческую, бюджетную, экономическую эффективность; б) коммерческую, социальную эффективность; в) экономическую, финансовую, бюджетную эффективность.

Практическое задание

Задача 1. Инвестор приобрел за 30 долл. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 долл. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная

цена акции равна 850 долл., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион? Покажите графически потенциальную прибыль инвестора. Решите эту же задачу при условии, что приобретен пут-опцион, а текущая рыночная цена акции составляет 950 долл.

Задача 2. Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы N., приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 65 долл.; б) 80 долл.; в) 85 долл.? Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Задача 3. Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы N., приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 63 долл.; б) 74 долл.; в) 86 долл.? Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Кейс

1. Внедрение мирового опыта деятельности инвестиционных банков в российскую практику.
2. Создание оптимального портфеля. Финансовое регулирование портфельных инвестиций.
3. Разработайте этапы андеррайтинга - деятельности по размещению ценных бумаг клиента банка».
4. Обоснуйте содержания конфликта интересов банка и клиента при работе на рынке ценных бумаг.

Самостоятельная работа:

1. Проанализируйте формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
2. Продается американский колл-опцион с истечением через два месяца и ценой исполнения 50 долл. Цена опциона – 5 долл. Текущая цена базисного актива – 58 долл. Каковы ваши действия в этом случае? Какую прибыль (убыток) вы будете иметь? Как будет реагировать рынок на подобную ситуацию? Какой должна быть минимальная цена опциона, чтобы исчезла возможность проведения арбитражной операции?
3. Имеются данные о трех ценных бумагах. Первая бумага – облигация компании АА с погашением через 15 лет; вторая – краткосрочный государственный вексель с погашением через 90 дней; третья — государственная облигация с погашением через 15 лет. Известно, что доходность каждой ценной бумаги либо 6%, либо 7,5, либо 9,2%. Распределите эти доходности между упомянутыми ценными бумагами. Дайте объяснение вашему выбору. Что характеризуют (с позиции риска) разницы между значениями доходности?

4. Портфель состоит из 300 акций фирмы АА, 500 акций фирмы ВВ и 1150 акций фирмы СС. Текущие рыночные цены акций соответственно 20, 50 и 15 долл. Рассчитайте структуру портфеля.

Типовые оценочные материалы к теме 6. Методы финансирования инвестиционных проектов

Вопросы для дискуссии

1. Деятельность инвестиционных банков
2. Основные виды инвестиционных операций, проводимых банком на рынке за свой счет и по поручению клиентов
3. Инвестиционные риски. Предотвращение конфликта интересов. Внутренний контроль.

Практическое задание

1. Изложите основные тенденции и историю развития инвестиционных банков в развитых странах с рыночной экономикой.
2. Предложите варианты использования англо-саксонской и германской модели развития инвестиционных банков.
3. Проанализируйте основные характеристики состояния крупнейших инвестбанков после финансового кризиса 2008-2009гг.
4. Предложите для России опыт деятельности зарубежных банков развития.
5. Сформулируйте задачи и порядок работы общих фондов банковского управления (ОФБУ)

Контрольные вопросы для устного опроса

1. Как классифицируются методы финансирования инвестиций?
2. В чем особенность долгосрочного и краткосрочного финансирования?
3. Что является основным источником финансирования капитальных вложений?
4. В чем сущность, назначение и цели бюджетного финансирования?
5. В чем особенности финансирования жилищного строительства?
6. В чем особенности предоставления средств федерального бюджета?
7. Что представляют собой акционирование и корпоративное финансирование?
8. Порядок эмиссионной деятельности предприятия.
9. Назовите особенности кредитного финансирования.
10. Дайте понятие лизинга. Назовите его преимущества и проблемы использования.
11. В чем отличительные особенности проектного финансирования?
12. Назовите особенности ипотечного кредитования.
13. Какие существуют методы зарубежного финансирования?
14. В чем особенности венчурного финансирования?
15. Каким образом развивается венчурное финансирование в России?
16. Каковы методы и источники оптимизации финансирования инвестиций?

Кейс

1. Выберите коммерческий банк и проанализируйте его деятельность по формированию портфельных и прямых инвестиций, операций на рынке капитала.
2. Выберите для сравнения несколько банков и рассмотрите основные виды их инвестиционных операций. Укажите основные цели проведения операций: поддержание ликвидности, получение прибыли, хеджирование рисков. Рассмотрите основные этапы проведения андеррайтинга, содержание проектного и корпоративного финансирования.
3. Сформулируйте возможности и ограничения деятельности банка при проведении прямых инвестиций за свой счет.

Задача

Используя метод дисконтированного периода окупаемости, выберите наиболее оптимальный проект. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций (в усл. ед.) 2000 и рассчитаны на 4 года. Проект А генерирует следующие денежные потоки по годам: 800, 600, 400, 400, а проект В – 600, 600, 600, 600. Норма дисконтирования принята 10%. Расчет приведите в таблицах: Проект N (усл. ед.)

Период	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток					
Дисконтированный денежный поток,					
Накопленный дисконтированный денежный поток					

Тест

1. В своей теории портфеля Гарри Марковиц объясняет, что:

- 1- чем больше риск, тем больше рентабельность
- 2- рынки не развиваются без помощи со стороны государств
- 3- портфель представляет меньше рисков, когда его составляющие активы правильно распределены
- 4- рынок акций всегда прав.

2. Который из следующих портфелей представляет лучшее распределение его активов:

- 1- акции Европа, акции малых предприятий, акции Бразилия
- 2- недвижимость Россия, недвижимость США, недвижимость Франция
- 3- Облигации Германия, акции Северная Америка, недвижимость Европа
- 4- Золото, нефть, медь

3. Инвестиционный горизонт, - это:

1- продолжительность, на протяжении которой инвестор не нуждается в своем капитале

2- доход, который инвестор ожидает от своих инвестиций

3- критерий для инвестиционного решения

4- критерий для измерения риска

4. Если сравнить инвестора с долгосрочным инвестиционным горизонтом с инвестором с краткосрочным инвестиционным горизонтом, то последнему нужно:

1- меньше ликвидности и меньше валоризации капитала

2- меньше ликвидности и больше валоризации капитала

3- больше ликвидности и больше валоризации капитала

4- больше ликвидности и меньше валоризации капитала

5. Самый надежный путь обогащения, инвестировав в недвижимость, - это:

1- перепродать объект недвижимости через несколько лет после его приобретения

2- купить объект недвижимости и провести в нем ремонт

3- перепродать объект недвижимости через недолго после его приобретения

4- сдавать объект недвижимости

6. Основными мировыми биржевыми площадями являются:

1- Нью-Йоркский Stock Exchange, Nasdaq и японский Stock Exchange

2- Лондонский Stock Exchange, Nasdaq и Euronext

3- Гонконгский Stock Exchange, Нью-Йоркский Stock Exchange и Лондонский Stock Exchange

4- Deutsche Bourse, Euronext и Nasdaq

7. В теории эффективности рынков доказывается, что:

1- участники рынка правильно оценивают рынок, когда рынок достаточно большой

2- есть области неэффективности, которые можно использовать.

3- вслед за резким снижением курсов всегда идет резкое повышение курсов

4- трудно предвидеть будущее

7. Основные факторы, объясняющие повышение курс сырьевых, следующие:

1- мало технологических инноваций и неблагоприятные климатические условия

2- растущий уровень производства данного сырья и отсутствие замены его в будущем времени

3- снижающая эксплуатационная стоимость

4- стабильный эксплуатационный уровень и отсутствие изменения в образе потребления

8. Инвестор, систематически инвестирующий в акции своих любимых брендов:

1- неизбежно делает правильный выбор

2- поддается склонности к инвестированию в знакомые классы активов

3- поддается склонности к установлению показателей

4- поддается склонности к жадности

9. От представителей котируемой на бирже компании становится известно, что один из ее сотрудников обличен в противоправном деянии. Курс акций падает с 50 до 30. Как интерпретировать ситуацию?

1- Это сигнал к покупке. Курс акций вероятно снизится и в дальнейшем.

2- Это сигнал к продаже.

3- Это ни о чем не говорит.

4- Это сигнал к покупке. Курс акций вероятно повысится.

10. Для инвестора, который может инвестировать 100 000 на фондовые рынки, целесообразнее:

1- инвестировать всю сумму как можно быстрее.

2- повременить с инвестированием и подождать несколько месяцев

3- инвестировать сумму постепенно на протяжении 6 месяцев

4- инвестировать сумму постепенно на протяжении 24 месяцев

11. Инвестор владеет объектом недвижимости, стоимость которого 100. Он получает годовой доход в 5 %. Появляется интересная возможность инвестирования. Речь идет об объекте стоимостью 50, приносящем доход в 10 %. Что ему делать?

1- Продавать объект недвижимости, чтобы инвестировать в объект инвестирования, стоимость которого 50

2- Закладывать объект недвижимости в банке, чтобы купить объект инвестирования, стоимость которого 50

3- Ничего. Рано или поздно недвижимость всегда растет

4- Ничего. Инвестировать 100 под 5 % или 50 под 10%, - это одно и то же.

12. В период кризис, рекомендуется

- 1- не инвестировать
- 2- выбирать объекты инвестирования, при этом игнорируя кризис
- 3- инвестировать в активы, для которых кризис является благоприятной конъюнктурой
- 4- инвестировать в самые ликвидные активы

13. Benjamin Graham – один из самых знаменитых инвесторов на планете. Он основоположник:

- 1- идеи инвестирования в золото
- 2- инвестирования value
- 3- инвестирования роста
- 4- инвестирования игры против толпы

14. Один из его (Benjamin Graham) советов часто повторяют успешные инвесторы. О каком совете речь идет?

- 1- всегда прислушаться к советам своих друзей
- 2- не следует складывать все яйца в одну корзину
- 3- не важны средства, важен один результат
- 4- не покупать актив по той простой причине, что его курс снизился

15. Инвестор, инвестирующий в основном в сырье, скорее всего пользуется:

- 1- положительная корреляция с инфляцией
- 2- положительная корреляция с акциями
- 3- отрицательная корреляция с недвижимостью

Самостоятельная работа:

1. Проанализируйте риски, присущие инвестиционной деятельности банков, и предложите основные методы управления ими.
2. Рассмотрите нормативные ограничения на инвестиционные операции, установленные Банком России.
3. Рассмотрите основные требования в части предотвращения конфликта интересов и внутреннего контроля при проведении инвестиционных операций.
4. Обоснуйте содержание корпоративного финансирования и проектного финансирования

Критерии оценки теста

1 верно выполненное задание теста оценивается в 2 балла. Максимальное количество баллов за промежуточное контрольное задание составляет 16 баллов.

- 15 % - Определение основных понятий (напр., что такое риск ликвидности?)
- 10 % - Разработка имущественного планирования (напр., знать, что надо иметь предохранительные сбережения)
- 10 % - Владение 3 стратегиями снижения риска (напр., как использовать диверсификацию)
- 10 % - Владение 3 стратегиями увеличения капитала (напр., как использовать лeverажный эффект)
- 20 % - Владеть финансовой оценкой инвестиций (напр., уметь считать коэффициент цена/прибыль (PER))
- 10 % - Оpozнание эмоциональных и умственных склонностей инвесторов (напр., какова разница между склонностью к жадности и склонностью к переоценке?)
- 10 % - Оценка инвестиционных рисков (напр., знать, что рынок акций волатильный; понять влияние инфляции на различные классы активов)
- 15 % - Оpozнание различных классов активов

Критерии оценивания результатов решения типовых практических заданий

Решение практических заданий осуществляется с целью проверки уровня знаний, умений, владений, понимания студентом основных методов и законов изучаемой теории при решении конкретных практических задач, умения применять на практике полученных знаний. Студенту объявляется условие задачи, решение которой он излагает устно.

Шкала оценивания:

«отлично» - студент ясно изложил условие задачи, решение обосновал точной ссылкой на изученный материал;

«хорошо» - студент ясно изложил условие задачи, но в обосновании решения имеются сомнения;

«удовлетворительно» - студент изложил условие задачи, но решение обосновал формулировками при неполном использовании понятийного аппарата дисциплины;

«неудовлетворительно» - студент не уяснил условие задачи, решение не обосновал.

При решении ситуационных задач разрешено пользоваться курсом лекций или учебниками.

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 компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
-----------------	--------------------------	--------------------------------	---

ПК-7	Способность представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада	ПК-7.2 2 этап	Способность снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.
ПК-6	Способность обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями	ПК-6.2 2 этап	Способность собирать, анализировать и оценивать результаты научных исследований российских и зарубежных специалистов, выявлять актуальные проблемы управления.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-6.2. Способность собирать, анализировать и оценивать результаты научных исследований российских и зарубежных специалистов, выявлять актуальные проблемы управления.	Способность проанализировать организацию и управление инвестиционными фондами за рубежом и применить полученный опыт в России.	Анализирует организацию и управление инвестиционными фондами за рубежом и применяет полученный опыт в России.
ПК-7.2. Способность снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций	Способность проанализировать особенности деятельности инвестиционных фондов и определить способы управления ими. Способность в научном исследовании обосновать проблему снижения рисков. Способен самостоятельно выбрать для научного исследования оптимальный метод решения задачи, учитывая потребности международного рынка.	Анализирует особенности деятельности инвестиционных фондов и определяет способы управления ими. Демонстрирует способность в научном исследовании обосновать проблему снижения рисков. Выбирает оптимальные методы для научного исследования, учитывая потребности международного рынка.

4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Зачет проводится с применением следующих методов (средств):
устный опрос и письменный тест.

4.2.3. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к зачету (по контролю знаний)

1. Особенности инвестиционных банков США
2. Особенности инвестиционной деятельности в Германии (в европейских странах)
3. Опыт инвестиционной деятельности «банков развития».
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности российских банков
5. Ограничения вложений в ценные бумаги, установленные Банком России обязательными нормативами (Н1, Н12).
6. Нормативно-правовая основа дилерской деятельности банка, основные черты этой деятельности
7. Нормативно-правовая основа инвестиционных операций, проводимых банком на рынке ценных бумаг за свой счет
8. Возможности и ограничения деятельности банка при проведении прямых инвестиций за свой счет
9. Основные виды инвестиционных операций, проводимых банком на рынке ценных бумаг по поручению клиентов
10. Основные цели проведения собственных операций банка на рынке ценных бумаг
11. Виды операций по доверительному управлению портфелем ценных бумаг
12. Способы доверительного управления активами
13. Задачи и порядок работы общих фондов банковского управления (ОФБУ)
14. Основные этапы эмиссии банком ценных бумаг по поручению эмитента (андеррайтинга).
15. Особенности учета ценных бумаг при проведении брокерских операций банком.
16. Содержания конфликта интересов банка и клиента при работе на рынке ценных бумаг.
17. Способы предотвращения конфликта интересов банка и клиента.
18. Основное содержание корпоративного финансирования.
19. Основное содержание проектного финансирования
20. Особенности внутреннего контроля профучастника рынка ценных бумаг
21. Особенности организационной структуры банка при проведении инвестиционной деятельности
22. Инвестиционные риски банка и способы их снижения

4.3. Методические материалы

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности промежуточной аттестации, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедура проведения зачета

Для контроля усвоения данной дисциплины учебным планом предусмотрен устный зачет. Время подготовки ответа при сдаче зачета составляет 30 мин. (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). При подготовке обучающийся вправе вести записи в листе устного ответа. При проведении зачета не допускается наличие у обучающихся посторонних предметов, способных затруднить объективную оценку результатов аттестации.

Шкала оценивания

Зачет	Анализирует организацию и управление инвестиционными фондами за рубежом и применяет полученный опыт в России. Анализирует особенности деятельности инвестиционных фондов и определяет способы управления ими. Демонстрирует способность в научном исследовании обосновать проблему снижения рисков. Выбирает оптимальные методы для научного исследования, учитывая потребности международного рынка. Студент демонстрирует способность собирать, анализировать и оценивать результаты научных исследований российских и зарубежных специалистов, выявлять актуальные проблемы управления, снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.
Не зачет	Не анализирует организацию и управление инвестиционными фондами за рубежом и применяет полученный опыт в России. Не анализирует особенности деятельности инвестиционных фондов и определяет способы управления ими. Не демонстрирует способность в научном исследовании обосновать проблему снижения рисков. Не выбирает оптимальные методы для научного исследования, учитывая потребности международного рынка. Студент не демонстрирует способность собирать, анализировать и оценивать результаты научных исследований российских и зарубежных специалистов, выявлять актуальные проблемы управления, снабдить научное исследование в финансово-экономической сфере графическим отображением выявленных трендов, тенденций.

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 рекомендованных преподавателями кафедры учебной литературы, нормативных актов, 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.

Методические указания по подготовке к устному опросу

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.

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 теста

Решение тестовых заданий проводится в течение изучения дисциплины.

Преподаватель должен определить студентам исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, нормативные акты и теоретические источники для подготовки.

Каждому студенту отводится на тестирование время, соответствующее количеству тестовых заданий. До окончания теста студент может еще раз просмотреть все свои ответы на задания и при необходимости внести коррективы.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.

Работа над основной и дополнительной литературой

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с основных рекомендованных учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. При этом очень полезно делать выписки и конспекты наиболее интересных материалов. Это способствует более глубокому осмыслению материала и лучшему его запоминанию. Кроме того, такая практика учит студентов отделять в тексте главное от второстепенного, а также позволяет проводить систематизацию и сравнительный анализ изучаемой информации, что чрезвычайно важно в условиях большого количества разнообразных по качеству и содержанию сведений.

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.

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, учебно-методический комплекс, 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.

Самостоятельная работа студента в библиотеке

Важным аспектом самостоятельной подготовки студентов является работа с библиотечным фондом.

Эта работа многоаспектна и предполагает различные варианты повышения профессионального уровня студентов в том числе:

- а) получение книг в научном абонементе;
- б) изучение книг, журналов, газет в читальном зале;
- в) возможность поиска необходимого материала посредством электронного каталога;
- г) получение необходимых сведений об источниках информации у сотрудников библиотеки.

При подготовке докладов, рефератов и иных форм итоговой работы студентов, представляемых ими на семинарских занятиях, важным является формирование

библиографии по изучаемой тематике. При этом рекомендуется использовать несколько категорий источников информации – учебные пособия, монографии, периодические издания, законодательные и нормативные документы, статистические материалы, информацию государственных органов власти и Банка России, органов местного самоуправления, переводные издания, а также труды зарубежных авторов в оригинале.

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

6.1. Основная литература

1. Джереми Миллер Правила инвестирования Уоррена Баффетта [Электронный ресурс] / Миллер Джереми. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 376 с. — 978-5-9614-6212-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74904.html>
2. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 486 с. — (Серия : Авторский учебник). <https://biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34/investicionnye-proekty-i-realnye-opciony-na-razvivayuschih-sya-rynках>

6.2. Дополнительная литература

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 218 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). <https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyy-analiz>
2. 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://biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyy-menedzhment>
3. Шейнин Э.Я. Управление инвестиционной деятельностью российских предприятий [Электронный ресурс]: монография/ Шейнин Э.Я.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский городской педагогический университет, 2013.— 180 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/26638>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Не предусмотрено.

6.4. Нормативные правовые документы

1. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013 г.) «О рынке ценных бумаг» (новая редакция).
2. Федеральный закон от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (с дополнениями и изменениями).
3. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1
4. Инструкция Банка России от 3 декабря 2012 г. n 139-и.

6.5. Интернет-ресурсы.

1. www.cbr.ru - Банк России (ЦБ РФ)
2. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации:
3. www.economy.gov.ru - Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации

6.6. Иные источники

1. Gerald Autier. Savoir investir Guide pratique pour particuliers avisés, Édition Format Kindle de Maxima, 2015
2. Колесов П. Ф. Современный взгляд на инвестиционную банковскую деятельность / Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы II междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, июнь 2013 г.). — СПб.: Реноме, 2013.
3. Корпоративные финансы: учеб. для вузов / под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. — СПб.: Питер, 2011.
4. Кравченко Н. А. Инвестиционный анализ. Дело, 2007.
5. Кутуков В. Б. Основы финансовой и страховой математики, методы расчета кредитных, инвестиционных, пенсионных и страховых схем. Дело, 1998.
6. Новашина Т.С. Криворучко С.В.. Операции банков с ценными бумагами / Московская финансово-промышленная академия. М.. - 367, 2005
7. Организация деятельности коммерческого банка: Учебник/Под ред. Е.А. Звоновой – М.:ИНФРА-М,2013.
8. Пайк Р., Нил Б. Корпоративные финансы и инвестирование, пер. с англ. Питер, 2006.
9. Фабозци Ф. Дж. Управление инвестициями, Пер. с англ. ИНФРА-М, 2000.

10. Финансовый менеджмент: теория и практика: Ф59 Учебник/Под. Ред. Е. С. Стояновой.-6-е изд., перераб. и доп.-М.: Изд-во «Перспектива», 2008.

11. Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2012.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697>.— ЭБС «IPRbooks».

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

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. 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.

Список учебно-лабораторного оборудования

Аудитории оснащены пластиковой доской, интерактивной доской, стационарным компьютером и LCD-проектором (проводкой под подключение компьютера).

Практические занятия ведутся в аудиториях того же типа.

Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний слушателей

Доступ к информационно-справочным системам «КонсультантПлюс», «Гарант».

Программный продукт Microsoft Office.