

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

Институт общественных наук  
(наименование института)  
Кафедра государственного управления и публичной политики  
(наименование кафедры)

**УТВЕРЖДЕНА**

кафедрой государственного управления и  
публичной политики

Протокол от «15» июня 2018г.

№ 6

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.ДВ.02.05 Управление инвестициями на финансовых рынках**  
(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)  
**УИИФР**  
(краткое наименование дисциплины)

**41.03.06 Публичная политика и социальные науки**  
(код и наименование направления подготовки)

**Публичная политика и государственные стратегии (Liberal Arts)**  
направленность (профиль)

**бакалавр**  
(квалификация)

**очная**  
(форма обучения)

**Год набора - 2019**

Москва, 2018 г.

**Автор–составитель:**

Доцент кафедры государственного управления и публичной политики Вербецкий А.Д.  
Преподаватель Серёдкина Е.Д.

Заведующий кафедрой государственного управления и публичной политики  
Балобанов А.Е.

## СОДЕРЖАНИЕ

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

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.02.05 Управление инвестициями на финансовых рынках обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
СК ОС LA-2	Обладать способностью применения теоретических и практических навыков в финансово-экономическом планировании с учетом критериев социально-экономической эффективности, финансовых рисков и возможных социально-экономических последствий	СК ОС LA-2.2	Овладение знаниями об основных принципах управления инвестициями, функционирования финансов в экономике, а также особенностями экономики народонаселения и природных ресурсов

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

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
СК ОС LA-2.2	на уровне знаний: комплексные знания о структуре и функционировании мирового и российского финансового рынка, а также об их инструментах, институтах и основах функционирования.
	на уровне умений: анализировать состояние финансовых рынков, оценивать финансовые инструменты, их риски и эффективность
	на уровне навыков: принимать обоснованные инвестиционные решения

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

### Объем дисциплины

В соответствии с учебным планом дисциплина Б1.В.ДВ.02.05 Управление инвестициями на финансовых рынках входит в состав дисциплин по выбору вариативной части блока Б1 «Дисциплины (модули)» и изучается в 6 семестре. Общая трудоемкость дисциплины составляет 72 часов (2 з.е.).

Количество академических/астрономических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем – 28/21 часов, на самостоятельную работу обучающихся – 44/33 часов.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Содержание данной дисциплины опирается на ранее изученную дисциплину Б1.Б.16 «Экономика», которая входит в состав дисциплин базовой части блока Б1 и изучается в 2 семестре.

Содержание данной дисциплины выступает опорой для изучения следующих

дисциплин: Б1.В.ДВ.02.07 «Экономический рост и инновации», которая относится к дисциплинам по выбору вариативной части блока Б1 и изучается в 7 семестре; Б1.В.ДВ.02.08 «Финансовое и экономическое планирование», которая относится к дисциплинам по выбору вариативной части блока Б1 и изучается в 7 семестре; Б1.В.ДВ.02.09 «Международные экономические отношения», которая относится к дисциплинам по выбору вариативной части блока Б1 и изучается в 7 семестре.

### 3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 1

№ 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	Введение в финансовые рынки	10/7,5			2/3		6/4,5	Д
Тема 2	Финансовые инструменты и их основные характеристики	10/7,5			4/3		6/4,5	Д,Т
Тема 3	Основные субъекты финансовых рынках	10/7,5			4/3		6/4,5	Д,Т, ДР
Тема 4	Первичный и вторичный рынки ценных бумаг	10/7,5			4/3		6/4,5	Д,Т
Тема 5	Инвестиции и инвестиционные решения.	8/6			6/3		4/3	Д,Т
Тема 6	Риск-менеджмент на финансовых рынках	6/4,5			2/1,5		4/3	Д,Т
Тема 7	Регулирование и надзор на финансовых рынках. Денежно-кредитная политика.	6/4,5			2/1,5		4/3	Д,Т
Тема 8	Международные рынки капитала	6/4,5			2/1,5		4/3	Д,Т
Тема 9	Инновации и технологии на финансовых рынках	6/4,5			2/1,5		4/3	Д
Промежуточная аттестация								Зачет с оценкой
Всего:		72/54			28/21		44/33	

\*дискуссия (Д), тестирование (Т), опрос (О), домашняя работа (ДР)

#### Содержание дисциплины

##### Тема 1. Введение в финансовые рынки

- Основы финансовых рынков.
- Роль и функции финансовых рынков в экономике.
- Структура финансовых рынков (денежный рынок, фондовый рынок, валютный рынок и т.

Д.)

- История и основные современные тенденции развития мирового финансового рынка.

#### Тема 2. Финансовые инструменты и их основные характеристики

- Основы финансовых инструментов.
- Классификация и основные характеристики финансовых инструментов.
- Виды ценных бумаг (облигации, акции и т. д.).
- Виды производных финансовых инструментов (форвардные и фьючерсные контракты, опционы, свопы, экзотические дериваты), структурные финансовые продукты.
- Международные операции с финансовыми инструментами.

#### Тема 3. Основные субъекты на финансовых рынках

- Участники финансовых рынков.
- Виды финансовых посредников (брокерская и дилерская деятельность, управление активами).
- Инфраструктура финансового рынка (платежные системы, реестры, депозитарий, клиринговая организация, торговый репозиторий).
- Фондовые биржи и торговые площадки.
- Основы финансовых институтов (банки, инвестиционные и пенсионные фонды, страховые компании и т. д.).
- Инвестиционные консультанты.
- Информационные и рейтинговые агентства.

#### Тема 4. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг

- Основы первичного публичного размещения акций (IPO).
- Листинг (делистинг) ценных бумаг.
- Торговля. Торговые режимы. Биржевая котировка. Фондовые индексы.
- Виды и методы биржевых сделок. Традиционные и альтернативные торговые системы. Аукционный и дилерский рынок.
- Маркет-мейкеры и их роль.
- Арбитражеры, хеджеры, спекулянты.

#### Тема 5. Инвестиции и инвестиционные решения

- Типы инвесторов на финансовых рынках.
- Индивидуальные и институциональные инвесторы. Квалифицированные инвесторы.
- Процентные ставки.
- Оценка эффективности инвестиционных решений.
- Технический и фундаментальный анализ.
- Альтернативные способы инвестирования.

---

#### Тема 6. Риск-менеджмент на финансовых рынках

- Основные риски на финансовых рынках.
- Инструменты и системы управления рисками.

#### Тема 7. Регулирование и надзор на финансовых рынках.

- Центральный банк и его роль.
- Регулирование на финансовом рынке. Международные нормотворческие организации.
- Лицензирование и надзор Центрального банка.
- Проведение денежно-кредитной политики: инструменты и цели.
- Саморегулирование на финансовых рынках.

#### Тема 8. Международные рынки капитала

- Эффективность международных рынков капитала: теория и факты.
- Проблемы международных финансов для развивающихся стран
- Крупнейшие международные финансовые центры.
- Общая характеристика, роль и задачи международных финансовых институтов.
- История и уроки мирового финансового кризиса.

#### Тема 9. Инновации и технологии на финансовом рынке

- Влияние информационных технологий на финансовые рынки.
- Использование технологии блокчейн на финансовом рынке. Привлечение начального капитала с помощью криптовалюты (ICO).
- Будущее биржевой торговли: электронные торговые системы, алгоритмическая торговля, высокочастотная торговля (HFT).

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

#### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.02.05 Управление инвестициями на финансовых рынках используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий семинарского типа: дискуссия (Д), тестирование (Т), опрос (О), домашняя работа (ДР).

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой (сдача эссе и устного ответа на 2 вопроса).

#### **4. 2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

Практические занятия по дисциплине «Управление инвестициями на финансовых рынках» проводятся в форме дискуссий по обозначенным вопросам. По каждой теме, в соответствии с тематическим планом, преподаватель составляет перечень актуальных вопросов, по которым студенты готовят сообщения.

В качестве домашнего задания по каждой теме студенты должны:

- изучать тексты учебников и учебных пособий из электронных библиотек
- готовиться к вопросам дискуссии на семинарских занятиях
- готовить домашние работы по предложенным темам

#### **Пример домашнего задания**

#### **Роль инвестиционной политики компании в обеспечении её выхода на мировой рынок.**

**Дано:** компании, признанные лучшими экспортерами России (2018). Слушатель вправе взять любую другую российскую компанию.

**Необходимо.** На основе открытых источников описать:

- 1) сегмент мирового рынка, на котором работает компания. Доля компании на этом рынке и тенденция её изменения;
- 2) основные конкуренты компании. Указать конкурентные преимущества, за счёт которых фирма обеспечивает себе устойчивое положение на рынке;
- 3) изменение доли экспорта в продажах компании;
- 4) инвестиции, позволившие фирме занять место на мировом рынке. Направления инвестиций – в оборудование, в упаковку и сбыт; в повышение качества и сертификацию технологии и продукции; в подготовку рабочей; иные направления;

5) источники финансирования инвестиций, использование лизинга.

*При выборе предприятия следует учитывать, что по ЗАО и ООО информация может оказаться скудной. Отчетность обязаны публиковать ОАО.*

#### **Лучшие экспортеры**

##### ***Сельское хозяйство***

ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Мукомол» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ОАО «ПАВА» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Пищевая промышленность***

ОАО «Уфимский комбинат хлебопродуктов» («Лучший экспортер отрасли»)

ООО «Золотая семечка» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Химическая промышленность (органическая химия)***

ОАО «Нижекамскнефтехим» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Каустик» (г.Волгоград) («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ОАО «Стерлитамакский нефтехимический завод» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Химическая промышленность (неорганическая химия)***

ОАО «Сибирский химический комбинат» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Сода» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Деревообрабатывающая промышленность и изделия из древесины***

ЗАО «Новоенисейский лесохимический комплекс» («Лучший экспортер отрасли»)

ООО «Уфимский фанерно-плитный комбинат» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ЗАО «Красный якорь» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Деревообрабатывающая промышленность***

ООО ПФ «Инзенский деревообрабатывающий завод» («Лучший экспортер отрасли»)

ООО «Нова Мебель» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

##### ***Целлюлозно-бумажная промышленность***

ОАО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Целлюлозный завод «Питкяранта» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Легкая промышленность***

ЗАО «Осташковский кожевенный завод» («Лучший экспортер отрасли»)

##### ***Черная металлургия (черные металлы)***

ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ОАО «Амурметалл» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Черная металлургия (изделия из черных металлов)***

ОАО «Выксунский металлургический завод» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Таганрогский металлургический завод» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ОАО «Энергопром - Новочеркасский электродный завод» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

##### ***Цветная металлургия (цветные металлы)***

ОАО «Кольская горно-металлургическая компания» («Лучший экспортер отрасли»)

ЗАО «Энергопром - Новосибирский электродный завод» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

ФГУП «Германий» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» («Лучший экспортер отрасли»)

ОАО «Каменск-Уральский металлургический завод» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

##### ***Машиностроение (энергетическое оборудование)***



ОАО «Бийский котельный завод» («Лучший экспортер отрасли»)  
ОАО «Сибэлектромотор» («Лучший экспортер в страны СНГ»)  
ОАО «Дальневосточный завод энергетического машиностроения» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Машиностроение (промышленное оборудование)***

ООО «Челябинский тракторный завод - Уралтрак» («Лучший экспортер отрасли»)  
ООО «Юргинский машиностроительный завод» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

***Машиностроение (нефтегазовое оборудование)***

ОАО «Волгограднефтемаш» («Лучший экспортер отрасли»)  
ООО «Корпорация Уралтехнострой» («Лучший экспортер в страны СНГ»)  
ОАО «Красный пролетарий» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Приборостроение***

ОАО «Концерн «Энергомера» («Лучший экспортер отрасли»)  
ОАО «Завод Автосвет» («Лучший экспортер в страны СНГ»)  
ОАО «Казанский завод «Электроприбор» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Автомобилестроение***

ОАО «КАМАЗ» («Лучший экспортер отрасли»)  
ОАО «Нефтекамский автозавод» («Лучший экспортер в страны СНГ»)  
ЗАО «Смоленский автоагрегатный завод им. В.П. Отрохова АМО ЗИЛ» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Авиастроение***

ОАО «Научно-производственная корпорация «Иркут» («Лучший экспортер отрасли»)  
Ростовский вертолетный производственный комплекс - ОАО «Роствертол» («Лучший экспортер в страны СНГ»)  
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Железнодорожные транспортные средства***

ООО «Производственная компания «Новочеркасский электровозостроительный завод» («Лучший экспортер в страны СНГ»)

***Судостроение***

ОАО «Зеленодольский завод им. А.М. Горького» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Оборонная промышленность***

ОАО «Уфимское моторостроительное производственное объединение» («Лучший экспортер отрасли»)  
ФГУП «Государственное научно-производственное предприятие «БАЗАЛЬТ» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Фармацевтическая промышленность***

ОАО «Нижегородский химико-фармацевтический завод» («Лучший экспортер отрасли»)  
ЗАО «Алтайвитамины» («Лучший экспортер в страны СНГ»)  
ОАО «Биохимик» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

***Драгоценные и п/драг.камни, драгметаллы и изделия из них***

ООО «Чорон Даймонд» («Лучший экспортер отрасли»)  
ООО Научно-производственная компания «ЭПЛ Даймонд» («Самый динамично развивающийся российский экспортер»)

**Примерные тестовые задания**

1. Термин “инвестиции” означает вложение денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта:

- а) да;
- б) нет.

2. Функцию финансового посредничества в движении денежных средств от владельцев к пользователям в рыночной экономике выполняет рынок:

- а) страховых услуг;
- б) капитала (банковских кредитов и ценных бумаг);
- в) производных финансовых инструментов;
- г) драгоценных металлов;
- д) валютный.

3. Долевые ценные бумаги – это

а) ценные бумаги, не существующие в материально-вещественной форме, а существующие лишь в виде записей на счетах;

б) ценные бумаги, выпускаемые как стандартный финансовый инструмент в массовом порядке, подлежащие строгому контролю со стороны государства;

в) ценные бумаги, удостоверяющие права совладельца компании или активов;

г) ценные бумаги, права по которым может осуществлять только то лицо, которое названо в бумаге в качестве владельца или зарегистрировано в реестре владельцев.

4. Кредитный дефолтный своп (CDS) – это

а) долговая бумага, в качестве обеспечения которой выступает ипотечное залоговое имущество;

б) ссуда, предоставленная кредитором (банком) заемщику под определенные проценты за пользование деньгами;

в) производный финансовый инструмент, предназначенный для страхования от невыполнения контрагентом финансовых обязательств;

г) ценная бумага, подразумевающая возможность обмена на обыкновенную акцию предприятия-эмитента.

5. Конвертируемые облигации:

а) сочетают доходность облигаций и надежность акций;

б) могут быть обменены на определенное количество акций;

в) сочетают доходность акций и надежность облигаций;

г) могут выпускаться государственными органами.

5. Производными финансовыми инструментами являются

а) ипотечные сертификаты участия;

б) опционы;

в) привилегированные акции;

г) фьючерсы.

2. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является:

а) эмиссионная деятельность;

б) деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;

в) консультационная деятельность;

г) клиринговая деятельность.

3. Если инвестор приобретает произведение искусства с целью последующей перепродажи с выгодой через 3 года, то средства, направленные на эту цель, относятся к капитальным вложениям:

а) да;

б) нет.

4. Депозитарная деятельность

а) оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги;

б) не является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг;

в) сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, и предоставление информации из реестра владельцев ценных

бумаг

- г) является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.
- 5. Какие кредитно-финансовые институты входят в банковскую систему
  - а) только банки;
  - б) банки и небанковские кредитные организации;
  - в) банки и страховые компании;
  - г) кредитные организации и пенсионные фонды.
- 6. Листинг – это:
  - а) список членов фондовой биржи;
  - б) список фирм, акции которых продаются на бирже;
  - в) процесс допуска ценных бумаг к торговле на фондовой бирже.
- 7. Примерами биржевых индексов являются
  - а) FTSE 100;
  - б) MMBF;
  - в) SBER;
  - г) AAA
  - д) YNDX;
  - е) NASDAQ.
- 8. Виды андеррайтинга
  - а) полный андеррайтинг;
  - б) частичный андеррайтинг;
  - в) выборочный андеррайтинг;
  - г) на основе максимальных усилий.
- 9. Проспект эмиссии содержит
  - а) описание компании и ее бизнеса;
  - б) структура органов управления;
  - в) описание выпускаемой бумаги;
  - г) направления использования денежных средств;
  - д) факторы риска.
- 10. Ключевая ставка – это:
  - а) средняя ставка по депозитам коммерческих банков;
  - б) процентная ставка по основным операциям Банка России по регулированию ликвидности банковского сектора;
  - в) средняя ставка по кредитам коммерческих банков;
  - г) ставка, по которой рассчитываются нормативы обязательных резервов.
- 11. Целями деятельности Банка России согласно Федеральному закону от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» являются
  - а) обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
  - б) защита и обеспечение устойчивости рубля;
  - в) проведение фискальной политики;
  - г) обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.
- 12. Основные инструменты денежно-кредитной политики
  - а) прямые количественные ограничения;
  - б) рефинансирование кредитных организаций;
  - в) операции на открытом рынке;
  - г) нормативы обязательных резервов.
- 5. Создание портфеля ценных бумаг является инвестированием:
  - а) да;
  - б) нет.
- 6. Вложение денег в ценные бумаги принято считать инвестированием:
  - а) да, потому что таким образом происходит увеличение ВВП страны;

- б) да, так как инвестор вкладывает деньги в основные средства;
  - в) да, так как у инвестора цель — получение прибыли;
  - г) нет, приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием.
7. На инвестиционную деятельность оказывает влияние инфляция:
- а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года;
  - б) нет, так как инфляция одинаково воздействует и на цены ресурсов, и на стоимость выпускаемой продукции;
  - в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства;
  - г) да.
9. В рыночной экономике государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется на плановой основе:
- а) нет, в рыночной экономике отсутствует плановый характер деятельности;
  - б) да, но только в отношении иностранных инвестиций;
  - в) да, по любым проектам.
10. Физические лица являются субъектами инвестиционной деятельности:
- а) да;
  - б) нет.
11. Изменение ставки налогообложения доходов, полученных от инвестиционной деятельности, является:
- а) прямым методом регулирования рынка инвестиций;
  - б) косвенным методом регулирования рынка инвестиций.
12. Инвестиционные стратегии управления подразделяются:
- а) на активные и пассивные;
  - б) восходящие и нисходящие;
  - в) тактические и стратегические;
  - г) долговые и долевыe.
13. Важнейшим принципом портфельного инвестирования является:
- а) специализация;
  - б) концентрация;
  - в) диверсификация;
  - г) дюрация.
14. Недостатком инвестиций в недвижимость является:
- а) необходимость управления этой недвижимостью;
  - б) необходимость обязательного страхования;
  - в) высокая волатильность цен.
15. Расставьте по порядку стадии проектного цикла: 1) разработка (подготовка) проекта, 2) экспертиза проекта, 3) оценка результатов, 4) формулировка проекта, 5) осуществление проекта:
- а) 4,1,2, 5,3;
  - б) 3,1, 2, 5, 4;
  - в) 1,4, 3,2,5.
16. Инвестированием являются вложения в следующие инструменты:
- а) реестр владельцев ценных бумаг;
  - б) депозитный сертификат;
  - в) кадастр.
17. Инвестиционная тактика, заключающаяся в получении безрисковой прибыли путем использования разных цен на одинаковую продукцию или ценные бумаги, называется:
- а) арбитражем;
  - б) безрисковым кредитованием;
  - в) безрисковым заимствованием;

г) безрисковым инвестированием.

18. Реальными инвестициями являются вложения:

- а) в ценные бумаги;
- б) оборудование;
- в) интеллектуальные ценности.

19. Не являются элементами инвестиционной среды:

- а) органы государственной власти;
- б) ценные бумаги;
- в) финансовые посредники;
- г) фондовые рынки.

20. Инвестиционная стратегия — это:

- а) комплекс долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- б) объединение элементов маркетингового комплекса в единое целое;
- в) совокупность экономических, политических, социальных, правовых условий, обеспечивающих инвестиционную деятельность.

21. Инвестиции — это:

- а) затраты на создание новых, техническое перевооружение и модернизацию действующих основных фондов;
- б) различные виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности, в результате чего образуется прибыль и достигается социальный эффект;
- в) закупка и установка новых моделей вычислительной техники за счет заимствования средств у населения.

22. К капитальным вложениям относятся затраты:

- а) на новое строительство;
- б) приобретение опционов;
- в) формирование портфеля ценных бумаг.

23. Формируя портфель ценных бумаг, можно уменьшить риск инвестирования:

- а) нет, объединение ценных бумаг в портфель вообще не позволяет снизить риск инвестирования;
- б) да, при определенных условиях этого можно достичь;
- в) нет, теоретически достичь снижения риска до ничтожно малых величин нельзя.

24. К целям инвестирования в финансовые активы относят:

- а) регулирование денежной массы;
- б) регулирование уровня процентной ставки;
- в) получение высокой доходности при минимальном риске;
- г) исследование воздействия инфляции на экономику страны.

25. Инвестор должен определить желаемое соотношение доходности и риска для будущих инвестиций на этапе:

- а) разработки инвестиционной политики;
- б) анализа ценных бумаг;
- в) формирования инвестиционного портфеля;
- г) реструктуризации инвестиционного портфеля.

26. С помощью фундаментального анализа можно определить, акции какого конкретного эмитента надо включать в портфель:

- а) нет, на такой вопрос позволяет ответить технический, а не фундаментальный анализ;
  - б) да, но только если речь идет об акциях промышленных предприятий;
  - в) да, если речь идет об обыкновенных акциях;
  - г) нет, с помощью фундаментального анализа можно выбрать облигации, а не акции.
27. Инвестор купил акции, так как определил, что начинает формироваться “бычий”

тренд. В данном случае при принятии инвестиционного решения используется:

- а) метод технического анализа;
- б) метод фундаментального анализа;
- в) метод анализа целесообразности затрат.

28. Путем диверсификации портфеля ценных бумаг можно достичь:

- а) максимизации ожидаемой доходности;
- б) минимизации риска;
- в) минимизации ликвидности;
- г) линейного соотношения между долями ценных бумаг в портфеле.

29. Диверсификация портфеля помогает минимизировать:

- а) систематический риск;
- б) несистематический риск.

30. К этому этапу инвестиционного процесса относится определение пропорций распределения инвестиционного капитала:

- а) выбор инвестиционной политики;
- б) анализ ценных бумаг;
- в) формирование портфеля ценных бумаг;
- г) пересмотр портфеля;
- д) оценка эффективности портфеля.

#### **4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

**4.3.1. 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
СК ОС LA-2	Обладать способностью применения теоретических и практических навыков в финансово-экономическом планировании с учетом критериев социально-экономической эффективности, финансовых рисков и возможных социально-экономических последствий	СК ОС LA-2.2	Овладение знаниями об основных принципах управления инвестициями, функционирования финансов в экономике, а также особенностями экономики народонаселения и природных ресурсов

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
СК ОС LA-2.2. Овладение знаниями об основных принципах управления инвестициями, функционирования	Знание основных принципов функционирования денег и денежного обращения, финансов в экономике, а	Студент способен корректно использовать полученные знания о способах и видах функционирования денег, денежного обращения, финансов

финансов в экономике, а также особенностями экономики народонаселения и природных ресурсов	также особенностей экономики народонаселения и натуральных ресурсов	в реализации проектов и исследований, в том числе, с учётом особенностей экономики народонаселения и окружающей среды
--	---	---

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства

##### Примерные вопросы к зачету:

1. Банковская система Российской Федерации
2. Вид структур управления инвестиционной деятельностью.
3. Доверительное (трастовое) управление капитальными активами.
4. Инвестиционная деятельность в структуре управления организацией.
5. Инвестиционная стратегия организации в условиях формирования инновационной экономики.
6. Инвестиционные фонды.
7. Инвестиционный портфель фирмы и его разновидности.
8. Институциональные инвесторы.
9. Инфраструктура финансового рынка.
10. Льготы и преференции в области инвестиционной деятельности (малые населенные пункты, свободные экономические зоны, парк высоких технологий, технопарк, приоритетные направления развития и другие).
11. Международное инвестиционное право.
12. Межотраслевые и отраслевые методические положения по разработке и реализации инвестиционных проектов.
13. Менеджер по управлению инвестициями, его профессиональные компетенции, права и ответственность.
14. Мировые финансовые центры, основные характеристики
15. Организованный и неорганизованный рынок ценных бумаг. Организация работы биржи.
16. Основные международные финансовые организации.
17. Особенности разработки инвестиционной стратегии для организаций различных видов деятельности.
18. Особенности современного российского и международного финансово рынка.
19. Показатели инвестиционного развития и их увязка с показателями экономической деятельности организации.
20. Понятие и виды основных ценных бумаг. Различия и виды акций и облигаций.
21. Понятие и виды производных финансовых инструментов. Международный рынок капитала.
22. Понятие и основные виды рисков на финансовом рынке. Процесс управления рисками.
23. Понятие и стадии IPO, участники IPO.
24. Понятие инвестиционной стратегии организации, цели и методы ее разработки.
25. Понятие, виды и основные инструменты денежно-кредитной политики.
26. Понятие, роль и структура финансового рынка. Типы финансовых систем и их различия.
27. Понятия и различия первичного и вторичного рынков.
28. Портфель инвестиционных проектов и портфель ценных бумаг.

29. Преимущества и недостатки IPO. Понятие и виды андеррайтинга.
30. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
31. Разработка бюджета инвестиционного плана в условиях неопределенности.
32. Разработка мероприятий инвестиционного плана.
33. Рейтинговые и информационные агентства.
34. Саморегулирование на финансовом рынке.
35. Статистическая отчетность по инвестиционной деятельности организации.
36. Стратегические направления инвестиционной деятельности.
37. Типовые бизнес-процессы управления инвестициями.
38. Факторы, влияющие на успех IPO.
39. Цели деятельности и функции Банка России на финансовом рынке.

### **Шкала оценивания**

Форма промежуточной аттестации	Критерии оценивания	Оценка (баллы)
Устный ответ на зачете <sup>1</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Студент подробно излагает содержание вопроса: исчерпывающе, последовательно, четко и аргументированно излагает материал.</li> <li>• Демонстрирует критическую оценку возможностей и ограничений представленного подхода/метода: рассматривает возможную критику, условия, в которых данные концепции или методы неприменимы.</li> <li>• Демонстрирует способность проследить и реконструировать аргументацию авторов по теме, ссылаясь в ответе на первоисточники или актуальные исследования.</li> <li>• Поясняет утверждение на уместных примерах.</li> <li>• Уверенно отвечает на дополнительные вопросы, свободно ориентируется в теме.</li> </ul>	Отлично (81-100)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Студент подробно излагает содержание билета, но упускает некоторые аспекты рассматриваемого подхода/метода.</li> <li>• Демонстрирует критическую оценку возможностей представленного подхода/метода, но не всегда способен проследить его ограничения.</li> <li>• Демонстрирует способность частично реконструировать аргументацию авторов, на которых ссылается.</li> <li>• Поясняет утверждение на уместных примерах.</li> <li>• Отвечает на дополнительные вопросы по теме с небольшими паузами в разговоре.</li> </ul>	Хорошо (61-80)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Студент излагает содержание билета поверхностно;</li> <li>• Демонстрирует критическую оценку возможностей представленного подхода/метода на уровне «здравого смысла».</li> </ul>	Удовлетворительно (41-60)

<sup>1</sup> Преподавателям предлагается оценить ответ по каждому блоку по 5 критериям, выставляя за каждый критерий до 20 баллов, баллы выставляются по двум вопросам отдельно.



Форма промежуточной аттестации	Критерии оценивания	Оценка (баллы)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Демонстрирует способность частично реконструировать аргументацию авторов, на которых ссылается, но допускает ошибки.</li> <li>• Поясняет утверждение на примерах, но не всегда сразу может обосновать их уместность.</li> <li>• Отвечает на дополнительные вопросы по теме с паузами в разговоре и ошибками.</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Студент излагает содержание билета сжато, не отражая сути вопроса;</li> <li>• Не демонстрирует критическую оценку возможностей представленного подхода/метода.</li> <li>• Не способен реконструировать аргументацию авторов, допускает серьезные ошибки.</li> <li>• Не использует примеры, либо предложенные примеры не отражают суть вопроса.</li> <li>• Не отвечает на дополнительные вопросы по теме.</li> </ul>	Неудовлетворительно (0-40)

#### 4.4. Методические материалы

Текущий контроль осуществляется с целью мониторинга актуальной ситуации подготовки студентов к этапу промежуточного контроля. Текущий контроль осуществляется в формах: контроля посещаемости, ответов на семинарских (практических) занятиях, дискуссиях, домашняя работа, выполнении тестовых заданий. Преподаватель отслеживает текущую ситуацию по указанным формам текущего контроля и выносит студентам рекомендации для улучшения качества подготовки к промежуточному контролю.

#### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Учитывая значительный объем изучаемых материалов чрезвычайно важно, чтобы студент следовал указаниям преподавателя по подготовке к каждому аудиторному занятию.

План занятий и рекомендованная литература по темам предоставляется в начале курса. При самостоятельной работе студенту рекомендуется составлять список вопросов к прочитанным источникам и литературе, уделяя особое внимание непонятным концепциями и историческим деталям. В каждом практическом занятии будет отводиться время на их проработку и объяснение.

В разделе 6 (п. 6.1., п. 6.2.) указан перечень основной и дополнительной литературы, который рекомендуется обучающимся при подготовке к семинарским занятиям и выполнении самостоятельной работы.

Перед аттестацией проводится консультация, на которой студентам предоставляются пробный варианты контрольных заданий.

Оценка по курсу складывается из аудиторной активности на семинарских (практических) занятиях, содержательности ответов на семинарских (практических) занятиях, обсуждении письменных домашних работ и рефератов, участия в дискуссиях, выполнении тестовых заданий, подготовки докладов с презентациями (40 %), а также выполнения контрольного итогового теста и ответов на контрольные вопросы на экзамене

(60 %).

**6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**6.1. Основная литература.**

1. Буймов, А. Г. Финансовые рынки [Электронный ресурс] : учебно-методический комплекс / А. Г. Буймов, В. Ю. Цибулькинова. — Электрон. текстовые данные. — Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2014. — 396 с. — 978-5-86889-676-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72213.html>

2. Международное и зарубежное финансовое регулирование. Институты, сделки, инфраструктура. Часть вторая [Электронный ресурс] : монография / В. Ю. Аверин, Э. Ю. Викторова, М. Д. Ефремова [и др.] ; под ред. А. В. Шамраев. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЦИПСИР, 2014. — 640 с. — 978-5-406-03008-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38514.html>

**6.2. Дополнительная литература.**

1. Шатохин, К. С. Финансовые рынки и инструменты [Электронный ресурс] : рынок ценных бумаг. Курс лекций / К. С. Шатохин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2013. — 126 с. — 978-5-87623-685-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56611.html>

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

Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211). [http://www.ranepa.ru/images/docs/prikazy-ranhigs/Pologenie\\_o\\_samostoyatelnoi\\_rabote.pdf](http://www.ranepa.ru/images/docs/prikazy-ranhigs/Pologenie_o_samostoyatelnoi_rabote.pdf)

**6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
3. ГОСТ Р 51897-2002 Менеджмент риска. Термины и определения; ГОСТ Р ИСО 31000-2010 Менеджмент риска. Принципы и руководство

**6.5. Интернет-ресурсы, справочные системы.**

1. International Monetary Fund [www.imf.org](http://www.imf.org) (I-3)
2. World Bank [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org) (I-2)
3. Bank for international settlements
4. Committee on Payments and Market Infrastructures
5. International Organization of Securities Commissions
6. <https://www.bloomberg.com/europe>

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

*Требования к аудиториям (помещениям) для проведения занятий:*

Для проведения практических занятий по дисциплине необходимо наличие ноутбука (компьютера) с установленным пакетом Microsoft® и мультимедийного проектора.

*Требования к программному обеспечению общего пользования:*

Специализированное оборудование и специализированное программное обеспечение при изучении дисциплины не используется.