

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего профессионального образования
Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова
Высшая школа современных социальных наук (факультет)

Утверждаю
Директор

ВШССН (факультета)
МГУ имени М.В.Ломоносова
академик Г.В.Осипов



«» для _____ 20_ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Управление инвестициями»

для магистров по направлению подготовки:

38.04.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль) подготовки:

«Корпоративный менеджмент»

Форма обучения: очная

Программа одобрена на заседании Ученого совета ВШССН
2022 года, протокол № 6

Москва 2022

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом для реализуемых основных профессиональных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки (специальности) 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры).

Образовательный стандарт МГУ по направлению подготовки утвержден решением Ученого совета МГУ имени М.В. Ломоносова от 28 декабря 2020 года (протокол №7).

Год (годы) приема на обучение _____

1. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО: относится к дисциплинам вариативной части. Данная дисциплина предусмотрена учебным планом в 3 семестре, на 2 курсе.

2. Входные требования для освоения дисциплины (модуля), предварительные условия (если есть):

Входные требования для освоения дисциплины (модуля) включают в себя освоение следующих дисциплин:

- «Корпоративные финансы»,
- «Корпоративное управление»
- «Макроэкономика»

3. Результаты обучения по дисциплине (модулю):

Компетенции выпускников (коды)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с компетенциями
<p>ОПК-2. Способен применять современные техники и методики сбора данных, продвинутые методы их обработки и анализа, в том числе использовать интеллектуальные информационно-аналитические системы, при решении управленческих и исследовательских задач</p>	<p>Знать: основы экономических, организационных и управленческих теорий в объеме, необходимом для успешной профессиональной деятельности; Уметь: использовать знание экономической, организационной и управленческой теорий в профессиональной деятельности; Владеть: использовать знание экономической теории в профессиональной деятельности;</p>
<p>ПК-7. Способен оценить потребности организации в информации, готовить аналитические материалы для экспертизы управленческих процессов</p>	<p>Уметь: применять методы сбора информации и инструменты их обработки и анализа; Владеть: опытом участия в профессиональных коммуникациях, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), при взаимодействии в процессе общения с руководством и персоналом организации;</p>
<p>ПК-13. Способен планировать, организовывать и управлять предпринимательской деятельностью</p>	<p>Знать: важность и значение экономических и социальных условий осуществления предпринимательской деятельности; Уметь: оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности для конкретной компании; Владеть: инструментами оценки экономических и социальных условий для расширения внешних связей с деловыми партнёрами;</p>

<p>ПК-14. Способен обосновывать выбор вариантов управленческих решений, вырабатывать и предоставлять рекомендации по совершенствованию управленческой деятельности компаний и организаций разных организационно-правовых форм на основе критериев финансово-экономической эффективности</p>	<p>Знать: специфические риски; Уметь: использовать оценки рисков при проектировании управленческих решений и оценок их последствий; Владеть: методиками оценки рисков и навыками принятия решений об инвестировании и финансировании;</p>
--	--

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

Объем дисциплины (модуля) составляет 2 з.е., в том числе 32 академических часа, отведенных на контактную работу обучающихся с преподавателем, 40 академических часов на самостоятельную работу обучающихся.

5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий:

5.1. Структура дисциплины (модуля) по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий (в строгом соответствии с учебным планом)

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), Форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)	В том числе			
		Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем) Виды контактной работы, часы			Самостоятельная работа обучающегося (при наличии), часы
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Всего	
Тема 1 Теория инвестиций	8	2	2	4	Практическая работа, презентации, реферат,

					тестирование. 4
Тема 2 Инвестиционный процесс	8	2	2	4	Практическая работа, презентации, реферат, тестирование. 4
Тема 3 Инвестиционные преимущества ценных бумаг	10	2	2	4	Практическая работа, презентации, реферат, тестирование. 6
Тема 4 Модели формирования портфеля инвестиций	10	2	2	4	Практическая работа, презентации, реферат, тестирование 6
Тема 5 Организация финансирования капитальных вложений	10	2	2	4	Практическая работа, презентации, реферат, устный опрос, тестирование. 6
Тема 6 Современные формы инвестирования	10	2	2	4	Практическая работа, презентации, реферат, устный опрос, тестирование. 6
Тема 7 Критерии оценки инвестиционных проектов	14	4	4	8	Практическая работа, презентации, реферат, устный опрос, тестирование. 6
Промежуточная аттестация					2
Итого	72			32	40

5.2 Содержание разделов дисциплины

Тема 1 Теория инвестиций

Понятие инвестиций. Источники инвестиционных ресурсов. Факторы, оказывающие влияние на объем инвестиций. Значение реальной процентной ставки. Методы привлечения инвестиций: финансовые, налоговые, организационно-правовые. Ситуация инвестиционной ловушки. Парадокс бережливости. Потенциальный Инвестиционный спрос. Валовые инвестиции. Чистые инвестиции. Автономные инвестиции. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Портфельные инвестиции. Прямые инвестиции. Спекулятивные инвестиции. Инвестиции, осуществляемые форме капитальных вложений. Нетто-инвестиции. Реинвестиции. Брутто-инвестиции. Экстенсивные инвестиции. Инвестиции диверсификацию. Особенности краткосрочных и долгосрочных инвестиций. Инвестиционный климат в России, факторы, его определяющие. Правовые основы, регулирующие деятельность иностранных инвесторов территории РФ. Формирование инвестиционного ядра. Деятельность рейтинговых агентств. Рейтинговая оценка регионов. Методы улучшения инвестиционного климата России.

Тема 2 Инвестиционный процесс

Определение инвестиционного процесса. Субъекты инвестиционной деятельности России. Инвестиционные компании. Предприятия реципиенты. Основная характеристика финансовых институтов. Понятие финансового рынка. Фондовый рынок. Инвестиционный рынок. Стратегические инвесторы. Консервативные инвесторы. Методы стимулирования инвестиционной деятельности. Фактор, определяющий масштабы функционирования инвестиционного рынка. Фазы конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка.

Тема 3 Инвестиционные преимущества ценных бумаг

Понятие акций и их виды. Характеристика облигаций. Инвестиционные преимущества Простых акций. Контрольный пакет акций. Инвестиционные недостатки привилегированных акций. Значение рейтингового индекс (A+) для простых акций. Рейтинговая оценка облигаций. Понятие «бета-коэффициента». Магический треугольник Инвестиционных качеств. Ликвидность активов. Понятие инвестиционного риска. Виды Инвестиционных рисков. Перманентный инвестиционный риск. Особенность агрессивных инвестиций. Определение критериев и способов анализа рисков. Разработка мероприятий по снижению рисков.

Тема 4 Модели формирования портфеля инвестиций

Понятие и типы инвестиционного портфеля. Принцип диверсификации инвестиционного портфеля. Несбалансированный инвестиционный портфель. Смешанный инвестиционный портфель. Портфель роста. Критерий оптимальности инвестиционного портфеля. Портфель высоколиквидных инвестиционных объектов. Инвестиционный портфель умеренного инвестора. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Эффект излишней диверсификации портфеля. Портфель реальных инвестиционных проектов. Выработка стратегии управления портфелем инвестиций. Активная стратегия управления инвестиционными активами. Стратегия иммунизации. Структура источников финансирования инвестиций при переходе к рыночной экономике.

Тема 5 Организация финансирования капитальных вложений

Определение капитальных вложений. Источники финансирования капитальных вложений. Внешние источники инвестиций. Методы финансирования инвестиций. Привлеченные Источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы. Внутренние инвестиции. Меры амортизационной политики, оказывающие стимулирующее воздействие на частные инвестиции. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Государственная

экспертиза инвестиционных проектов. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Возможность национализации капитальных вложений. Защита прав субъектов инвестиционной деятельности. Экологическая экспертиза инвестиционных проектов.

Тема 6 Современные формы инвестирования

Венчурное инвестирование. Инновационные инвестиции. Проектное финансирование. Проектное финансирование ограниченным регрессом на заемщике. Проектное финансирование без регресса на заемщике. Финансирование полным регрессом на заемщике. Определение инвестиций человеческого капитал. Понятие паевого инвестиционного фонда. Виды паевых фондов. Лизинг. Прямой финансовый лизинг. Косвенный лизинг. Виды финансового лизинга. Ипотечное кредитование.

Тема 7 Критерии оценки инвестиционных проектов

Абсолютная и сравнительная экономическая эффективность капитальных вложений. Способы определения наиболее эффективного инвестиционного проекта традиционными методами. Динамические методы оценки экономической эффективности проектов. Дисконтирование, ставка дисконтирования, коэффициент дисконтирования. Будущая текущая стоимость инвестиций. NPV в экономической оценке инвестиций. PI в экономической оценке инвестиций. IRR экономической оценке инвестиций. Период (срок) окупаемости инвестиций.

6. Фонд оценочных средств (ФОС, оценочные и методические материалы) для оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю).

6.1. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения текущего контроля успеваемости, критерии и шкалы оценивания (в отсутствие утвержденных соответствующих локальных нормативных актов на факультете)

Темы рефератов по дисциплине

- 1 Инвестиционная ситуация в России.
- 2 Подходы к определению понятия «инвестиции».
- 3 Инвестиционная деятельность предприятия.
- 4 Инвестиционные цели.
- 5 Объекты и субъекты инвестирования.
- 6 Процесс инвестирования, характеристика его основных элементов.
- 7 Закон «Об инвестиционной деятельности в РФ».
- 8 Содержание и цели инвестиционной политики организации.
- 9 Этапы формирования инвестиционной политики.
- 10 Инвестиционная стратегия: понятие и сущность.
- 11 Разработка инвестиционной стратегии.
- 12 Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность предприятия.
- 13 Реализация инвестиционной стратегии, инвестиционный менеджмент.
- 14 Понятие инвестиционных ресурсов предприятия.
- 15 Классификация инвестиционных ресурсов.
- 16 Этапы формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
- 17 Понятие, цели инвестиционного проектирования.
- 18 Классификация инвестиционных проектов.
- 19 Последовательность разработки инвестиционных проектов.
- 20 Критерии эффективности инвестиционных проектов.
- 21 Методы оценки инвестиционных проектов.

- 22 Анализ инвестиционных проектов.
- 23 Подходы к построению потоков денежных средств.
- 24 Анализ инвестиционного потока денежных средств.
- 25 Формы осуществления финансовых инвестиций организации.
- 26 Особенности инвестирования в ценные бумаги.
- 27 Доходность инвестирования в ценные бумаги.
- 28 Риски инвестирования в ценные бумаги.
- 29 Понятие инвестиционного портфеля.
- 30 Оптимизация инвестиционного портфеля.
- 31 Активное управление портфелем ценных бумаг.
- 32 Пассивное управление портфелем ценных бумаг.
- 33 Оценка эффективности инвестиционных проектов: основные аспекты.

Практические задания

Задание 1 Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии 250
- подготовка нового персонала взамен уволившихся 130
- поглощение конкурирующих фирм 350
- простое воспроизводство основных фондов 160
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230

Решение.

Определим инвестиционную политику предприятия. Всего предприятием было использовано инвестиционных ресурсов:

$$250+130+350+160+230=1120 \text{ тыс. руб.}$$

Из них на активные инвестиции было использовано:

$$250+350+230= 830 \text{ тыс. руб.}$$

Доля активных инвестиций составляет:

$$830 / 1120 * 100= 74,1\%.$$

На пассивные инвестиции было использовано:

$$130+160=290 \text{ тыс. руб.}$$

Доля пассивных инвестиций составляет:

$$290/ 1120 * 100 = 25,9\%.$$

Вывод. Предприятие ведет активную инвестиционную политику, т.к. наибольший удельный вес инвестиционных ресурсов был направлен на активные инвестиции.

Задание 2 Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2, общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%.

Решение. Минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций составит $K=30+1,2(40-30)=42\%$.

Ответ. В эти акции можно вкладывать средства в том случае, если они обеспечат чистую прибыль не менее 42%.

Задание 3 Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб.

Решение. Действительная стоимость акции составит:

$$CA = 200/0,42 = 476$$

Ответ: Действительную стоимость акции сравниваем с курсовой акции $476 < 1000$.
Приобретение акций этого общества нецелесообразно, т.к. их действительная стоимость меньше курсовой стоимости.
Если они имеются, то их нужно продать по текущей рыночной цене.

Задание 4 Облигация с номинальной стоимостью 1000 руб. и купонной ставкой 20% приобретена по курсовой цене 800 руб. Срок обращения облигации 5 лет. Определить доходность облигации.

Решение. Прирост капитала владельца облигации за 5 лет по формуле (6.11) составит $ПК = 1000 - 800 = 200$ руб.

Ежегодный прирост составит:

$ПК_{\text{год}} = 200 / 5 = 40$ руб.

Годовой купонный доход составит:

$Д_{\text{год}} = 1000 / 100 * 20 = 200$ руб.

Совокупный годовой доход составит:

$СД_{\text{год}} = 200 + 40 = 240$ руб.

Годовая совокупная доходность составит:

$i_{СС \text{ год}} = 240 / 800 * 100 = 30\%$.

Ответ. На каждый рубль, вложенный в облигацию, ее владелец ежегодно получает 30 коп. дохода.

Тестовые задания для проведения промежуточной аттестации

1. Какое из определений понятия «инвестиции» верно:
 - а) инвестиции – вложение капитала в акции, облигации, промышленные объекты, жилье и недвижимость;
 - б) инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, интеллектуальные ценности, иное имущество, в т.ч. имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта;**
 - в) инвестиции – вложения капитала в ценные бумаги, недвижимость, валютные ценности, земельные участки и другое имущество в целях получения прибыли (дохода) или в целях достижения иного положительного эффекта.?
2. Реальные инвестиции – это:
 - а) вложение средств на реальную перспективу;
 - б) вложение средств в реально существующие объекты;
 - в) реально вложенные средства с целью их приумножения в будущем;
 - г) вложение средств в реальные активы.**
3. Финансовые инвестиции – это:
 - а) вложение капитала в различные финансовые институты с целью получения прибыли;
 - б) вложение капитала в финансовые институты с целью получения дохода;**
 - в) инвестиции в различные объекты в виде финансовых средств.
4. Прямые инвестиции – это:
 - а) инвестиции, предполагающие прямое участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложение капитала;**
 - б) такие, которые прямо (без промежуточных звеньев) направляются на выбранный объект инвестирования;**
 - в) прямое, непосредственное вложение капитала инвестором в объекты инвестирования.
5. Чистые инвестиции – это:

а) **Общий объем инвестированного капитала, уменьшенный на величину амортизационных отчислений по всем видам амортизируемых капитальных активов предприятия в определенном периоде;**

б) Общая величина валовых инвестиций за вычетом налога на добавленную стоимость и расходов на оплату труда управленческого персонала;

в) Разность между общим объемом инвестируемого капитала и затратами на обслуживание инвестиционной деятельности.

6. Институциональный инвестор – это:

а) юридическое или физическое лицо, представляющее интересы одного из финансовых институтов в операциях на рынке ценных бумаг;

б) юридическое лицо, осуществляющее самостоятельную инвестиционную деятельность на финансовом рынке, для приобретения влияния или полного контроля над деятельностью одного или нескольких научных институтов;

в) **юридическое лицо – финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность преимущественно на операциях с ценными бумагами.**

7. Агрессивный инвестор – это инвестор, ориентированный на объекты инвестирования:

а) с высоким доходом и минимальным риском;

б) **с высоким доходом, не принимая во внимание сопутствующий ему высокий уровень риска;**

в) **с максимальным риском и, по возможности, максимальный уровень дохода.**

8. Инвестиционный рынок – это совокупность рынков инвестиционных объектов, включающая:

а) финансовый рынок и рынок недвижимости;

б) рынок недвижимости и рынок ценных бумаг;

в) **рынок объектов реального инвестирования, финансового инвестирования и инновационного инвестирования.**

9. К важнейшим и основным задачам управления инвестиционной деятельностью не относятся:

а) обеспечение высоких темпов развития фирмы;

б) обеспечение минимизации инвестиционных рисков;

в) обеспечение максимальной доходности инвестиционной деятельности предприятия в целом;

г) Поиск путей ускорения реализации инвестиционных программ и проектов;

д) **обеспечение максимального привлечения инвестиционных ресурсов за счет эмиссии акций и облигаций.**

10. На предприятиях, использующих линейно-функциональную структуру управления, функции инвестиционного управления возлагаются на:

а) **инвестиционного менеджера или общий центр управления инвестиционной деятельностью;**

б) на проектную команду, наделенную специальными полномочиями;

в) на руководителя проекта и руководителя соответствующей функциональной службы центрального аппарата управления.

11. Рыночная конъюнктура – это форма проявления на инвестиционном рынке факторов, определяющих соотношение:

а) спроса и предложения;

- б) цены и уровня конкуренции;
- в) **всех факторов, перечисленных в п. а) и б).**

12. Инвестиционная привлекательность отдельных регионов оценивается такими показателями, как:

- а) инвестиционный потенциал региона;
- б) инвестиционный риск региона;
- в) инвестиционное законодательство региона;
- г) **инвестиционный потенциал и инвестиционный риск;**
- д) инвестиционное законодательство и инвестиционный потенциал.

13. Инвестиционная привлекательность отдельных компаний и фирм оценивается по результатам анализа:

- а) оборачиваемости и ликвидности активов;
- б) прибыльности капитала и финансовой устойчивости;
- в) **всех перечисленных направлений в совокупности.**

14. Инвестиционная стратегия предприятия представляет собой:

- а) независимое целеполагание и разработку стратегических направлений инвестиционной деятельности;
- б) **систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития;**
- в) систему мероприятий, направленных на достижение экономических целей путем выбора из альтернативных объектов инвестирования наиболее доходных.

15. Начальным этапом процесса разработки инвестиционной стратегии предприятия является:

- а) Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности;
- б) Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов;
- в) **Определение общего периода формирования инвестиционной стратегии;**
- г) Оценка сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его инвестиционной деятельности;
- д) Ни один из перечисленных выше этапов.

16. Основные стратегические цели инвестиционной деятельности предприятия для одной из стадий жизненного цикла сформулированы так:

- расширение объемов реального инвестирования;
- диверсификация направлений реального инвестирования;
- обеспечение минимальной формы текущей инвестиционной прибыли.

Это относится к стадии:

- а) **старение;?**
- б) детство;
- в) юность;
- г) ранняя зрелость;
- д) ни к одной из стадий.

17. Является ли стадия жизненного цикла предприятия фактором, определяющим соотношение форм инвестирования при определении стратегических целей?

- а) **является;**
- б) не является;
- в) является только для институциональных инвесторов.

18. Инвестиционная политика предприятия как форма реализации инвестиционной идеологии и стратегии включает только:

- а) политику управления реальными и финансовыми инвестициями;
- б) политику формирования инвестиционных ресурсов;
- в) политику управления инвестиционными рисками;
- г) только а) и в).

19. Основными элементами оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики являются:

- а) **оценка уровня перспективности развития отрасли;**
- б) **оценка среднеотраслевой рентабельности деятельности предприятий;**
- в) оценка привлекательности регионального законодательства;
- г) **оценка уровня отраслевых инвестиционных рисков.**

20. Объем инвестиционных ресурсов, необходимый для приобретения действующей фирмы определяется по методу:

- а) **рыночной стоимости (сравнений, аналогий);**
- б) **прибыли (доходному);**
- в) оценки внеоборотных активов фирмы;
- г) **балансовому.**

21. Инвестиционный портфель – это целенаправленно сформированная совокупность объектов:

- а) реального инвестирования;
- б) финансового инвестирования;
- в) **реального и финансового инвестирования.**

22. К системе целей формирования инвестиционного портфеля не относится:

- а) обеспечение высоких темпов прироста инвестируемого капитала;
- б) обеспечение минимизации уровня инвестиционных рисков;
- в) **обеспечение ускоренной реализации отдельных инвестиционных проектов и финансовых инструментов;**
- г) обеспечение высоко ликвидности.

23. Стратегическая цель инвестиционной деятельности фирмы. На одной из стадий жизненного цикла фирмы сформулировано определение как: «Завершение первоначального инвестирования в форме капитальных вложений». Этой стадией является:

- а) «Рождение»;
- б) «Детство»;
- в) «Юность»;
- г) «Ранняя зрелость».

24. Инвестиционно привлекательными являются такие стадии жизненного цикла фирмы, как:

- а) Рождение;
- б) **Детство;**
- в) Юность;
- г) Окончательная зрелость;
- д) все стадии.

25. Стратегия инвестиционной деятельности в форме «отраслевой концентрации» рекомендуется для фирм, находящихся на следующих стадиях жизненного цикла:
- а) всех стадий;
 - б) для начальных стадий;**
 - в) для завершающих стадий;
 - г) ни для одной из стадий.
26. Стратегия «региональной направленности» инвестиционной деятельности фирмы определяется такими условиями-факторами, как:
- а) размер фирмы;**
 - б) отраслевая принадлежность фирмы;
 - в) продолжительность деятельности фирмы.**
27. Нарощенная сумма при использовании ставки простых процентов при прочих равных условиях:
- а) будет больше;**
 - б) будет меньше;**
 - в) одинакова;
 - г) одинакова только при сроке, равном одному году.**
28. Эффективная ставка процентов по сравнению с номинальной (годовой) ставкой
- а) меньше;
 - б) больше;**
 - в) одинакова.
29. Дисконтирование – это
- а) приведение будущей стоимости денег к настоящему времени;**
 - б) настоящей стоимости денег к их будущей стоимости;
 - в) уменьшение настоящей стоимости денег на величину, определяемую ставкой дисконтирования.
30. Эффективная ставка процентов при начислении процентов по периодам года по сравнению с номинальной годовой ставкой сложных процентов
- а) больше;**
 - б) меньше;
 - в) одинакова.
31. Финансовая рента характеризуется следующими параметрами:
- а) Член ренты; срок ренты; процентная ставка.**
 - б) Частота начисления процентов; количество платежей в течении года; момент осуществления платежей.
 - в) Нарощенная и современная сумма.
32. Финансовая рента, в которой платежи производятся в конце соответствующих периодов, носит название
- а) пренумерандо;
 - б) аннуитет;
 - в) постнумерандо.**
33. Дискретная финансовая рента это такая, в которой платежи производятся
- а) раз в году;**
 - б) несколько раз в году;**
 - в) с периодичностью, большей одного года.**

34. Финансовая рента, у которой число членов называется:

- а) конечной;
- б) вечной;
- в) ограниченной;
- г) отложенной.

35. Основными показателями оценки эффективности реальных инвестиций не являются:

- а) чистый приведенный (дисконтированный) доход;
- б) внутренняя норма доходности;
- в) индекс доходности;
- г) **ставка дисконтирования;**
- д) **период эксплуатации объекта инвестирования.**

36. При сравнении альтернативных вариантов инвестиционных проектов при прочих равных условиях предпочтение следует отдавать тому, у которого

- а) период окупаемости больше;
- б) **период окупаемости меньше;**
- в) период окупаемости не имеет значения.

37. При положительном значении показателя чистого приведенного дохода ($NPV > 0$) показатель внутренней нормы доходности (JRR):

- а) больше нулевого значения;
- б) равен ставке дисконтирования;
- в) **больше ставки дисконтирования.**

38. При значении показателем индекса доходности $PI > 1$, показатель внутренней нормы доходности JRR

- а) **больше ставки дисконтирования;**
- б) меньше ставки дисконтирования;
- в) имеет отрицательное значение.

39. Показатель внутренней нормы доходности (JRR) это:

- а) **это такая ставка дисконтирования, при которой текущая стоимость денежных оттоков и текущая ожидаемая стоимость денежных притоков одинаково равны;**
- б) **предельно допустимое значение банковской процентной ставки при получении банковской ссуды для реализации проекта, превышение которой делает проект убыточным;**
- в) показатель кратности будущих доходов от реализации проекта по сравнению с инвестиционными затратами, определяемый на основе внутренней нормы прибыльности инвестиций.

40. Систематический инвестиционный риск это:

- а) **рыночный риск, имеющий место для всех участников инвестиционной деятельности и всех форм инвестирования;**
- б) Постоянный риск, характерный при систематическом инвестировании в финансовые инструменты;
- в) риск, присущий конкретному объекту инвестиционного рынка, не имеющий отношения к конкретному участнику инвестиционной деятельности.

41. Оценка уровня инвестиционного риска осуществляется с использованием, например, таких методов:

- а) **экспертный;**

- б) среднее квадратическое отклонение (СКО);
- в) расчета коэффициента вариации;
- г) матрица рисков.

6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), критерии и шкалы оценивания (в отсутствие утвержденных соответствующих локальных нормативных актов на факультете)

Примерные вопросы к итоговой аттестации по дисциплине

- 1 Экономическая сущность инвестиций.
- 2 Инвестиции в системе национальных счетов.
- 3 Факторы, оказывающие влияние на объем инвестиций.
- 4 Понятие инвестиционной ловушки.
- 5 Эффект вытеснения частных инвестиций.
- 6 Основные источники инвестиций.
- 7 Потенциальный инвестиционный спрос.
- 8 Виды инвестиций.
- 9 Определение валовых инвестиций.
- 10 Понятие реальных инвестиций.
- 11 Финансовые инвестиции.
- 12 Портфельные инвестиции.
- 13 Прямые инвестиции.
- 14 Спекулятивные инвестиции.
- 15 Краткосрочные инвестиции.
- 16 Инвестиционный климат и регулирование иностранных инвестиций.
- 17 Принципы приема прямых иностранных инвестиций.
- 18 Инвестиционный процесс.
- 19 Участники инвестиционного процесса.
- 20 Функции инвестиционной компании.
- 21 Типы инвесторов.
- 22 Инвестиционный рынок.
- 23 Денежно-кредитные методы стимулирования инвестиций.
- 24 Конъюнктура инвестиционного рынка.
- 25 Фазы развития инвестиционного проекта.
- 26 Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
- 27 Источники финансирования перспективных проектов в международной практике.
- 28 Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
- 29 Инвестиционные качества ценных бумаг.
- 30 Формы рейтинговой оценки.
- 31 Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
- 32 Магический треугольник инвестиционных качеств.
- 33 Понятие инвестиционного риска.
- 34 Модели формирования портфеля инвестиций.
- 35 Понятие, типы и принципы формирования инвестиционного портфеля.
- 36 Стратегия управления портфелем инвестиций.
- 37 Организации финансирования капитальных вложений.
- 38 Источники финансирования капитальных вложений.
- 39 Методы финансирования инвестиций.
- 40 Привлеченные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы.
- 41 Меры амортизационной политики, их стимулирующее воздействие на частные инвестиции.

- 42 Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
- 43 Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
- 44 Национализация капитальных вложений.
- 45 Защита прав субъектов инвестиционной деятельности.
- 46 Экологическая экспертиза инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ
- 47 Особенности инвестирования в условиях развития рыночных отношений.
- 48 Современные формы инвестирования.
- 49 Венчурное инвестирование.
- 50 Инновационные инвестиции.
- 51 Проектное финансирование.
- 52 Финансирование с ограниченным регрессом и без регресса.
- 53 Инвестиции в человеческий капитал.
- 54 Паевые инвестиционные фонды.
- 55 Понятие и виды лизинга.
- 56 Ипотечное кредитование.

Учебно-методические рекомендации для обеспечения самостоятельной работы

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку студента к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям. Самостоятельная работа включает: проработку конспекта лекций и учебной литературы, поиск (подбор) и обзор литературы, электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса, а также выполнение домашнего задания или домашней контрольной работы, выдаваемых на практических занятиях.

Одним из важных методов самостоятельной работы студента является работа с научной литературой. При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги. Важно помнить, что рациональные навыки работы с книгой позволяют экономить время и повышают продуктивность. Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данному курсу.

Основные *приемы* можно свести к следующим:

- составить перечень книг, с которыми следует познакомиться;
- перечень должен быть систематизированным (что необходимо для семинаров, экзаменов, что пригодится для написания курсовых и дипломных работ, а что выходит за рамками официальной учебной деятельности и расширяет общую культуру);
- обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит экономить время);
- определить, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие – просто просмотреть;
- все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты (с указанием страниц);
- если книга – собственная, то допускается делать на полях книги краткие пометки или же в конце книги, на пустых страницах просто сделать свой «предметный

указатель», где отмечаются наиболее интересные мысли и обязательно указываются страницы в тексте автора;

- следует выработать способность «воспринимать» сложные тексты; для этого лучший прием – научиться «читать медленно», когда понятно каждое прочитанное слово (а если слово незнакомое, то либо с помощью словаря, либо с помощью преподавателя обязательно его узнать);

Таким образом, чтение научного текста является частью познавательной деятельности. Ее цель – извлечение из текста необходимой информации. От того насколько осознанна читающим собственная внутренняя установка при обращении к печатному слову (найти нужные сведения, усвоить информацию полностью или частично, критически проанализировать материал и т.п.) во многом зависит эффективность осуществляемого действия.

Грамотная работа с научной литературой, предполагает соблюдение ряда правил. Прежде всего, при такой работе необходимо сознательное усвоение прочитанного, осмысление его, стремление дойти до сути, невозможен формальный, поверхностный подход, механическое заучивание, простое накопление цитат, выдержек. При работе над книгой требуется определенная последовательность.

Вначале следует ознакомиться с оглавлением, содержанием предисловия или введения. Это дает общую ориентировку, представление о структуре и вопросах, которые рассматриваются в книге. Следующий этап – чтение. Первый раз целесообразно прочитать книгу с начала до конца, чтобы получить о ней цельное представление. При повторном чтении происходит постепенное глубокое осмысление каждой главы, критического материала и позитивного изложения; выделение основных идей, системы аргументов, наиболее ярких примеров и т.д. Непременным правилом чтения должно быть выяснение незнакомых слов, терминов, выражений, неизвестных имен, названий. Важная роль принадлежит библиографической подготовке студентов. Она включает в себя умение активно, быстро пользоваться научным аппаратом книги, справочными изданиями, каталогами, умение вести поиск необходимой информации, обрабатывать и систематизировать ее.

В рамках учебной деятельности основным для студентов является изучающее чтение – оно позволяет в работе с учебной литературой накапливать знания. Кроме того, при овладении данным видом чтения формируются основные приемы, повышающие эффективность работы с научным текстом.

Научная методика работы с литературой предусматривает также ведение записи прочитанного. Это позволяет привести в систему знания, полученные при чтении, сосредоточить внимание на главных положениях, зафиксировать, закрепить их в памяти, а при необходимости вновь обратиться к ним.

Одной из форм обучения студентов, направленных на организацию и повышение уровня их самостоятельной работы, а также на усиление контроля за этой работой является написание реферата.

Целью написания реферата является приобретение навыков самостоятельной работы с литературой с тем, чтобы на основе их анализа и обобщения студенты могли делать собственные выводы теоретического и практического характера, обосновывая их соответствующим образом.

Реферат более объемный вид самостоятельной работы студента, содержащий информацию, дополняющую и развивающую основную тему, изучаемую на аудиторных занятиях. Ведущее место занимают темы, представляющие профессиональный интерес, несущие элемент новизны. Реферативные материалы должны представлять письменную модель первичного документа – научной работы, монографии, статьи. Реферат может включать обзор нескольких источников и служить основой для доклада на определенную тему на семинарах, конференциях.

Регламент озвучивания реферата – 7-10 мин.

Слово "реферат" (от латинского – *referre* – докладывать, сообщать) означает сжатое изложение в устной или письменной форме содержания какого-либо вопроса или темы на основе критического обзора информации.

При подготовке реферата необходимо соблюдать следующие правила. Определить идею и задачу реферата. Следует помнить, что реферат будут читать другие. Поэтому постоянно задавайте себе вопрос, будет ли понятно написанное остальным, что интересного и нового найдут они в работе.

Ясно и четко сформулировать тему или проблему. Она не должна быть слишком общей.

Найти нужную литературу по выбранной теме. Составить перечень литературы, которая обязательно должна быть прочитана.

После предварительной подготовки следует приступать к написанию реферата. Прежде всего, составить план, выделить в нем части.

Введение, в котором раскрывается цель и задачи сообщения; здесь необходимо сформулировать социальную или политическую проблему, которая будет проанализирована в реферате, изложить своё отношение к ней, то есть мотивацию выбора; определить особенность постановки данной проблемы авторами изученной литературы; объяснить актуальность и социальную значимость выбранной темы.

Основная часть. Разделы, главы, параграфы основной части должны быть направлены на рассмотрение узловых моментов в теме реферата. Изложение содержания изученной литературы предполагает его критическое осмысление, глубокий логический анализ.

Каждый раздел основной части реферата предполагает детальное изучение отдельного вопроса темы и последовательное изложение структуры текстового материала с обязательными ссылками на первоисточник. В целом, содержание основной части должно отражать позиции отдельных авторов, сравнительную характеристику этих позиций, выделение узловых вопросов дискурса по выбранной для исследования теме.

Студент должен показать свободное владение основными понятиями и категориями авторского текста. Для лучшего изложения сущности анализируемого материала можно проиллюстрировать его таблицами, графиками, сравнением цифр, цитатами.

Заключение. В заключении автор реферата должен сформулировать личную позицию в отношении изученной проблемы и предложить, может быть, свои способы её решения. Целесообразно сделать общие выводы по теме реферата и ещё раз отметить её актуальность и социальную значимость.

Список использованных источников и литературы.

Начать реферат можно с изложения яркого, впечатляющего факта, который требует пояснения. Далее изложение должно идти от простого – к сложному. Не останавливайтесь на подробностях. Главное требование к реферату - максимум пользы для читателя при минимуме информации.

В зависимости от содержания и назначения в учебном процессе рефераты можно подразделить на две основные группы (типы): научно-проблемные и обзорно-информационные.

Научно-проблемный реферат. При написании такого реферата студент должен изучить и кратко изложить имеющиеся в литературе суждения по определенному, спорному в теории, вопросу (проблеме) по данной изучаемой теме, высказать по этому вопросу (проблеме) собственную точку зрения с соответствующим ее обоснованием.

На основе написанных рефератов возможна организация «круглого стола» студентов данной учебной группы. В таких случаях может быть поставлен доклад студента, реферат которого преподавателем признан лучшим, с последующим обсуждением проблемы всей группой студентов.

Обзорно-информационный реферат. Разновидностями такого реферата могут быть:
1) краткое изложение основных положений той или иной книги, монографии, другого издания (или их частей: разделов, глав и т.д.) как правило, только что опубликованных,

содержащих материалы, относящиеся к изучаемой теме по курсу дисциплины. По рефератам, содержание которых может представлять познавательный интерес для других студентов, целесообразно заслушивать в учебных группах сообщения их авторов;

2) подбор и краткое изложение содержания статей по определенной проблеме (теме, вопросу), опубликованных в различных журналах за тот или иной период, либо в сборниках («научных трудах», «ученых записках» и т.д.). Такой реферат может рассматриваться и как первоначальный этап в работе по теме курсовой работы.

Темы рефератов определяются преподавателем, ведущим занятия в студенческой группе. Литература либо рекомендуется преподавателем, либо подбирается студентом самостоятельно, что является одним из элементов самостоятельной работы.

Объем реферата должен быть в пределах 15-20 страниц машинописного текста через 1,5 интервала. При оформлении реферата необходимо ориентироваться на правила, установленные для оформления курсовых работ.

Написание реферата и его защита перед преподавателем или группой предполагает, что студент должен знать правила написания и оформления реферата, а также уметь подготовить сообщение по теме своего реферата, быть готовым отвечать на вопросы преподавателя и студентов по содержанию реферата.

Роль студента: написание реферата имеет особенности, касающиеся: выбора литературы (основной и дополнительной); изучения информации (уяснение логики материала источника, выбор основного материала, краткое изложение, формулирование выводов); оформления реферата согласно установленной форме.

Критерии оценки:

- актуальность темы;
- соответствие содержания теме;
- глубина проработки материала;
- грамотность и полнота использования источников;
- соответствие оформления реферата требованиям.

Важной частью самостоятельной работы студента является написание эссе.

Эссе - это прозаическое сочинение небольшого объема и свободной композиции, выражающее индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

Цель эссе состоит в развитии таких навыков, как самостоятельное творческое мышление и письменное изложение собственных мыслей. Написание эссе позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные понятия, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать опыт соответствующими примерами, аргументировать свои выводы.

Структура эссе определяется предъявляемыми к нему требованиями:

1. мысли автора эссе по проблеме излагаются в форме кратких тезисов.
2. мысль должна быть подкреплена доказательствами - поэтому за тезисом следуют аргументы.

Аргументы - это факты, явления общественной жизни, события, жизненные ситуации и жизненный опыт, научные доказательства, ссылки на мнение ученых и др. Лучше приводить два аргумента в пользу каждого тезиса: один аргумент кажется неубедительным, три аргумента могут "перегрузить" изложение, выполненное в жанре, ориентированном на краткость и образность.

Таким образом, эссе приобретает кольцевую структуру (количество тезисов и аргументов зависит от темы, избранного плана, логики развития мысли):

- вступление
- тезис, аргументы

- тезис, аргументы
- тезис, аргументы
- заключение.

При написании эссе важно также учитывать следующие моменты:

1. Вступление и заключение должны фокусировать внимание на проблеме (во вступлении она ставится, в заключении - резюмируется мнение автора).
2. Необходимо выделение абзацев, красных строк, установление логической связи абзацев: так достигается целостность работы.
3. Стиль изложения: эссе присущи эмоциональность, экспрессивность, художественность. Должный эффект обеспечивают короткие, простые, разнообразные по интонации предложения, умелое использование "самого современного" знака препинания - тире. Стиль отражает особенности личности.

Эссе по содержанию бывают:

- описательные,
- повествовательные,
- рефлексивные,
- критические,
- аналитические,
- литературные и др

Признаки эссе

Можно выделить некоторые общие признаки (особенности) жанра, которые обычно перечисляются в энциклопедиях и словарях:

1. Небольшой объем.

Каких-либо жестких границ, не существует. Объем эссе - от трех до семи страниц компьютерного текста.

2. Конкретная тема и подчеркнута субъективная ее трактовка.

Тема эссе всегда конкретна. Эссе не может содержать много тем или идей (мыслей). Оно отражает только один вариант, одну мысль. И развивает ее. Это ответ на один вопрос.

3. Свободная композиция - важная особенность эссе.

Эссе по своей природе устроено так, что не терпит никаких формальных рамок. Оно нередко строится вопреки законам логики, подчиняется произвольным ассоциациям, руководствуется принципом "Всё наоборот".

4. Непринужденность повествования.

Автору эссе важно установить доверительный стиль общения с читателем; чтобы быть понятным, он избегает намеренно усложненных, неясных, излишне строгих построений. Считается, что хорошее эссе может написать только тот, кто свободно владеет темой, видит ее с различных сторон и готов предъявить читателю не исчерпывающий, но многоаспектный взгляд на явление, ставшее отправной точкой его размышлений.

5. Склонность к парадоксам.

Эссе призвано удивить читателя (слушателя) - это, по мнению многих исследователей, его обязательное качество. Отправной точкой для размышлений, воплощенных в эссе, нередко является афористическое, яркое высказывание или парадоксальное определение, буквально сталкивающее на первый взгляд бесспорные, но взаимоисключающие друг друга утверждения, характеристики, тезисы.

6. Внутреннее смысловое единство

Возможно, это один из парадоксов жанра. Свободное по композиции, ориентированное на субъективность, эссе вместе с тем обладает внутренним смысловым единством, т.е. согласованностью ключевых тезисов и утверждений, внутренней гармонией аргументов и ассоциаций, непротиворечивостью тех суждений, в которых выражена личностная позиция автора.

7. Ориентация на разговорную речь

В то же время необходимо избегать употребления в эссе сленга, шаблонных фраз, сокращения слов, чересчур легкомысленного тона. Язык, употребляемый при написании эссе, должен восприниматься серьезно. Итак, при написании эссе важно определить (уяснить) его тему, определить желаемый объем и цели каждого параграфа.

Начните с главной идеи или яркой фразы. Задача - сразу захватить внимание читателя (слушателя). Здесь часто применяется сравнительная аллегория, когда неожиданный факт или событие связывается с основной темой.

Правила написания эссе

- Из формальных правил написания эссе можно назвать только одно - наличие заголовка.
- Внутренняя структура эссе может быть произвольной. Поскольку это малая форма письменной работы, то не требуется обязательное повторение выводов в конце, они могут быть включены в основной текст или в заголовок.
- Аргументация может предшествовать формулировке проблемы. Формулировка проблемы может совпадать с окончательным выводом.

Ошибки при написании эссе

1. Плохая проверка.

Не думайте, что можно ограничиться лишь проверкой правописания.

Перечитайте свои эссе и убедитесь в том, что там нет каких - либо двусмысленных выражений, неудачных оборотов и т. д.

2. Утомительные предисловия. Недостаточное количество деталей.

Слишком часто интересное эссе проигрывает в том, что представляет собой перечисление утверждений без иллюстрации их примерами. Для эссе характерны обычные клише: важность усердной работы и упорства, учеба на ошибках и т. д.

3. Многословие.

Эссе ограничены определенным количеством слов, поэтому вам необходимо разумно распорядиться этим объемом. Иногда это означает отказ от каких-то идей или подробностей, особенно, если они уже где-то упоминались или не имеют непосредственного отношения к делу. Такие вещи только отвлекают внимание читателя (слушателя) и затмевают основную тему эссе.

4. Длинные фразы.

Длинные фразы еще не доказывают правоту автора, а короткие предложения часто производят больший эффект. Лучше всего, когда в эссе длинные фразы чередуются с короткими. Не перегружайте эссе.

При написании эссе отбросьте слова из энциклопедий. Неправильное употребление таких слов отвлекает внимание, приуменьшает значение эссе.

Методические материалы для проведения процедур оценивания результатов обучения

Для подготовки к контрольным работам и тестам студентов рекомендуется:

Самостоятельно дать письменный ответ на вопрос, рассматриваемый в рамках учебной дисциплины. Содержание ответа на поставленный вопрос включает: знание теории, выделение актуальных проблем данной темы в сфере общественной жизни.

Качество письменной работы оценивается, прежде всего, по тому, насколько самостоятельно и правильно студент раскрывает содержание главных вопросов темы, использует знание рекомендованных к теме первоисточников. При изложении материала следует стремиться к тому, чтобы каждое теоретическое положение было убедительно

аргументировано и всесторонне обосновано, а также подкреплено практическим материалом.

Ключевым моментов в облегчении подготовки к **контрольным работам и тестам** является активная работа студентов на занятиях (внимательное прослушивание и тщательное конспектирование лекций, активное участие в практических занятиях) и регулярное повторение материала и выполнение домашних заданий. В таком случае требуется минимальная подготовка, заключающаяся в повторении и закреплении уже освоенного материала.

Устный опрос (По всем разделам дисциплины).

Преподаватель ставит студентам вопросы по содержанию изученного материала и побуждает их к ответам, выявляя, таким образом, степень его усвоения.

Критерии ответов студентам во время устного опроса:

5 баллов	Студент на каждом занятии обнаруживает знание теории, активно участвует в обсуждении предлагаемых вопросов, критически оценивает предлагаемые решения, демонстрирует способность к самостоятельной работе.
3-4 балла	Студент на каждом занятии обнаруживает знание теории, участвует в обсуждении предлагаемых вопросов, критически оценивает предлагаемый материал, иногда демонстрирует способность к самостоятельной работе.
1-2 балла	Студент демонстрирует фрагментарное знание основной теории. На занятиях ведет себя пассивно.
0 баллов	Студент не участвует в работе.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Критерии оценки презентации доклада (сообщения): Презентация доклада (сообщения) на семинаре

9-10 баллов	Студент активно занимался подготовкой презентации, в том числе с использованием современной экономической литературы, глубоко погружен в тему и может ответить на любой вопрос относительно ее содержания. Сама презентация логически построена, орфографически и стилистически грамотная, содержит интересные данные и вызывает у присутствующих живой интерес. Выступающему задают дополнительные уточняющие вопросы.
7-8 баллов	Студент занимался подготовкой презентации, владеет темой и может ответить на большинство вопросов относительно ее содержания. Однако материал проанализирован недостаточно глубоко. Сама презентация логически построена, содержит орфографические и стилистические ошибки и вызывает у присутствующих интерес.
5-6 баллов	Студент слабо занимался подготовкой презентации, плохо разбирается в теме и не может ответить на вопросы относительно ее содержания. Сама презентация логически плохо построена, содержит орфографические и стилистические ошибки, не вызывает у присутствующих интереса.
менее 5 баллов	Студент не подготовил презентацию или она не отвечает критериям качества

Критерии оценки подготовленного эссе:

9-10 баллов	Эссе написано в соответствии со структурой, при написании использованы разнообразные источники. Студент показал глубокое погружение в тему, сформулировал и обосновал собственную точку зрения на проблемы. Эссе логически выстроено, стилистически грамотно, содержит разнообразные примеры из практики/теории, подтверждающие выводы.
7-8 баллов	Эссе написано в соответствии со структурой, при написании использованы разнообразные источники. Студент показал недостаточно глубокое погружение в тему, в формулировке собственной точки зрения присутствуют отдельные недостатки. Эссе логически выстроено, стилистически грамотно.
5-6 баллов	Присутствует нарушение структуры эссе. Студент демонстрирует поверхностное знание и понимание темы; не сформулировал собственную точку зрения. Эссе содержит стилистические и орфографические ошибки
менее 5 баллов	Эссе не раскрывает содержание проблемы и/или является плагиатом.

Критерии оценки подготовленного реферата:

11-15 баллов	Реферат логически выстроен и содержание излагается на хорошем русском языке. Студент свободно владеет понятийным аппаратом дисциплины, ссылается на необходимые источники, соответствующие поставленной цели, свободно ориентируется в проблеме, аргументирует свою позицию, подкрепляет дополнительной информацией, демонстрирует свою эрудицию, отсутствуют орфографические, пунктуационные, стилистические, фактические ошибки. Текст реферата самостоятельный, не вторичный, присутствуют обоснованные выводы.
6-10 баллов	В реферате не прослеживается явная логика, он излагается на приемлемом русском языке. Студент не в полной мере может аргументировать и обосновать свою позицию, использует отдельную специализированную лексику, ссылается на необходимые источники, соответствующие поставленной цели, однако присутствуют отдельные незначительные орфографические, пунктуационные, стилистические, фактические ошибки. Текст реферата самостоятельный, не вторичный, присутствуют обоснованные выводы.
1-5 баллов	В реферате полностью отсутствует явная логика, он излагается на приемлемом русском языке. Студент владеет лишь основными источниками и литературой, ориентируется в некоторых из них, использует отдельную специализированную лексику, допускает отдельные, но значительные орфографические, пунктуационные, стилистические, фактические ошибки. Текст реферата самостоятельный, не вторичный, присутствуют недостаточно обоснованные выводы.
менее 1 балла	Реферат содержит бессистемно представленный текст. Студент не ориентируется в источниках, не использует специализированную лексику, допускает большое количество значительных орфографических, пунктуационных, стилистических, фактических ошибок. Текст реферата несамостоятельный, вторичный, отсутствуют выводы.

Критерии выполнения разбора кейса:

11-15 баллов	Ответ логически выстроен и излагается на хорошем русском языке. Студент свободно владеет понятийным аппаратом дисциплины, ссылается на необходимые источники, свободно ориентируется в проблеме, аргументирует свою позицию, подкрепляет дополнительной информацией, демонстрирует
--------------	--

	свою эрудицию, тем самым дает исчерпывающие ответы на все вопросы, а также правильно решает задачу
6-10 баллов	В ответе не прослеживается явная логика, он излагается на приемлемом русском языке. Студент не в полной мере может аргументировать и обосновать свою позицию, использует при ответе отдельную специализированную лексику, дает удовлетворительные ответы на вопросы, поставленные в кейсе.
1-5 баллов	В ответе полностью отсутствует явная логика, он излагается на приемлемом русском языке. Студент владеет лишь основными источниками и литературой, ориентируется в некоторых из них, использует при ответе отдельную специализированную лексику, дает удовлетворительные ответы.
менее 1 балла	Ответ излагается бессистемно, речь несвязанная. Студент не ориентируется в них, при ответе не использует специализированную лексику, дает неудовлетворительные ответы

Круглый стол

Концепция круглого стола: на обсуждения приглашаются специалисты (преподаватели, занимающиеся данной проблематикой, специалисты исследовательских центров и т.д.), внутри группы студентов выбирается модератор, который будет организовывать дискуссию.

Остальные студенты становятся участниками круглого стола. Начинается круглый стол с выступления преподавателя и приглашенных участников, затем сообщения делают участники семинара (мини-выступления по 5-7 мин.). Участники излагают собственную точку зрения на современные проблемы, возникающие в сфере делового общения, аргументируют свою позицию, задают вопросы коллегам, коллективно обсуждают пути решения данных проблем. Ожидаемые результаты: умение аргументировать и обосновывать позицию, умение представлять результаты своего анализа на публике, умение работать в группе, умение грамотно ставить вопросы, делать оценку ответам коллег.

Критерии выступлений студентов во время проведения «Круглого стола»:

5 баллов	Выставляется студенту, если он использовал при подготовке к круглому столу дополнительную рекомендованную и/или самостоятельно найденную литературу, демонстрирует знание иностранных и отечественных работ по проблематике круглого стола, свободно владеет базовыми знаниями по теме, хорошо логически выстраивает и презентует материал, приводит адекватные примеры; грамотно аргументирует свою позицию;
3-4 балла	Выставляется студенту, если он демонстрирует знание только отечественных работ по проблематике круглого стола, свободно владеет базовыми знаниями по теме, способен самостоятельно формулировать проблемы, хорошо логически выстраивает и презентует материал, приводит адекватные примеры
1-2 балла	Выставляется студенту, если он неуверенно владеет базовыми знаниями по теме, логически выстраивает и презентует материал, приводит примеры;
0 баллов	Выставляется студенту, если он слабо владеет (или не владеет) базовыми знаниями по теме, плохо логически выстраивает и презентует материал, не самостоятелен в суждениях.

Развернутая беседа

Концепция развернутой беседы: предполагает подготовку всех студентов по каждому вопросу плана, занятия с единым для всех перечнем рекомендуемой обязательной

и дополнительной литературы; выступления студентов (по их желанию или по вызову преподавателя) и их обсуждение; вступление и заключение преподавателя.

Ожидаемые результаты: умение аргументировать и обосновывать позицию, умение представлять результаты своего анализа на публике, умение работать в группе, умение грамотно ставить вопросы, делать оценку ответам коллег.

Критерии оценки участия студента в развернутой беседе:

5 баллов	Выставляется студенту, если он при подготовке к развернутой беседе ознакомился со всей основной и дополнительной рекомендованной литературой, подготовился по всем вопросам плана занятия, подобрал статистический материал, подтверждающий его позицию, хорошо логически выстраивает и презентует материал, приводит адекватные примеры из практики разрешения проблем в разных странах, опирается на мнения специалистов; грамотно аргументирует свою позицию;
3-4 балла	Выставляется студенту, если он при подготовке к развернутой беседе ознакомился со всей основной и дополнительной рекомендованной литературой, подготовился по всем вопросам плана занятия, свободно владеет базовыми знаниями по теме, хорошо логически выстраивает и презентует материал;
1-2 балла	Выставляется студенту, если он при подготовке к развернутой беседе ознакомился только с основной рекомендованной литературой, подготовился не по всем вопросам плана занятия, если он не уверенно владеет базовыми знаниями по теме, не всегда логически верно выстраивает и презентует материал;
0 баллов	Выставляется студенту, если он при подготовке к развернутой беседе ознакомился не со всей основной рекомендованной литературой, подготовился не по всем вопросам плана занятия, если он слабо владеет (или не владеет) базовыми знаниями по теме, плохо логически выстраивает и презентует материал, не самостоятелен в суждениях.

Дискуссия

Ожидаемые результаты: умение аргументировать и обосновывать позицию, умение представлять результаты своего анализа на публике, умение работать в группе, умение грамотно ставить вопросы, делать оценку ответам коллег.

Критерии оценки участия студента в дискуссии

5 баллов	Выставляется студенту, если он использовал при подготовке к дискуссии дополнительную рекомендованную и/или самостоятельно найденную литературу, собрал разнообразные примеры, подтверждающих позицию, демонстрирует знание российской и зарубежной практики по решению обозначенных проблем, свободно владеет базовыми знаниями по теме, хорошо логически выстраивает и презентует материал, приводит адекватные примеры; грамотно аргументирует свою позицию;
3-4 балла	Выставляется студенту, если он демонстрирует знание отечественных работ по проблематике дискуссии, свободно владеет базовыми знаниями по теме, хорошо логически выстраивает и презентует материал, приводит адекватные примеры;
1-2 балла	Выставляется студенту, если он не уверенно владеет базовыми знаниями по теме, логически выстраивает и презентует материал, приводит примеры;

0 баллов	Выставляется студенту, если он слабо владеет (или не владеет) базовыми знаниями по теме, плохо логически выстраивает и презентует материал, не самостоятелен в суждениях.
----------	---

Деловая игра

Ожидаемые результаты: научить студентов правильно определять и практически демонстрировать те навыки и умения, которые потребуются для успешной реализации делового общения.

Критерии оценки участия студента в деловой игре

1-2 балла	Выставляется студенту, если он в ходе игры продемонстрировал навыки и умения, которые требуются для успешной реализации делового общения. Продemonстрировал гибкость и креативность мышления, способность критически осмыслить собственное поведение и поведение коллег в процессе игры.
0 баллов	Выставляется студенту, если он в ходе игры не смог продемонстрировать навыки и умения, которые требуются для успешной реализации делового общения, не смог критически осмыслить собственное поведение и поведение коллег в процессе игры.

«Мозговой штурм»

Ожидаемый (е) результат (ы): научить студентов обсуждать спорные/дискуссионные вопросы; повысить мотивацию неактивных студентов; сформировать банк идей для последующей работы, обсуждения

Критерии оценки участия студента в «мозговом штурме»

1-2 балла	Выставляется студенту, если он если он активно участвовал в мозговом штурме, в проведении и оценке результатов;
0 баллов	Выставляется студенту, если он не проявил активности в проведении и оценке результатов мозгового штурма.

Ролевая игра

Ожидаемый (е) результат (ы): научить студентов правильно определять и практически демонстрировать те навыки и характеристики, которые были приобретены ими в ходе освоения учебной дисциплины.

Критерии оценки участия студента в ролевой игре

1-2 балла	Выставляется студенту, если он в ходе игры смог продемонстрировать навыки и умения анализировать социальные проблемы, продемонстрировал гибкость и креативность мышления, способность отобрать необходимый материал, провести сравнительный анализ предложенных концепций и достойно отстоять выбранную позицию
0 баллов	Выставляется студенту, если он в ходе игры не смог продемонстрировать навыки и умения анализировать социальные проблемы в области социологии рождаемости, не смог критически осмыслить поставленную проблему и отобрать необходимый материал.

Коллоквиум

Коллоквиум представляет собой разновидность опроса студентов по пройденной проблематике, в центре которого стоят вопросы, задаваемые преподавателем. Преподаватель формулирует вопрос к одному из студентов, он дает свой ответ, затем остальные студенты имеют возможность дополнить ответ данного студента. Вопросы преподавателя могут вытекать один из другого, быть взаимосвязанными, наводящими, и т.п.

Критерии оценки участия студента в коллоквиуме:

5 баллов	Выставляется студенту, если он при подготовке к коллоквиуму ознакомился со всей основной и дополнительной рекомендованной литературой, подготовился по всем вопросам плана занятия, хорошо логически выстраивает ответ, приводит адекватные примеры, опирается на мнения специалистов; грамотно аргументирует свою позицию.
3-4 балла	Выставляется студенту, если он при подготовке к коллоквиуму ознакомился со всей основной и дополнительной рекомендованной литературой, подготовился по всем вопросам плана занятия, свободно владеет базовыми знаниями по теме, хорошо логически выстраивает и презентует материал.
1-2 балла	Выставляется студенту, если он при подготовке к развернутой беседе ознакомился только с основной рекомендованной литературой, подготовился не по всем вопросам плана занятия, если он не уверенно владеет базовыми знаниями по теме, не всегда логически верно выстраивает и презентует материал.
0 баллов	Выставляется студенту, если он при подготовке к развернутой беседе ознакомился не со всей основной рекомендованной литературой, подготовился не по всем вопросам плана занятия, если он слабо владеет (или не владеет) базовыми знаниями по теме, плохо логически выстраивает и презентует материал, не самостоятелен в суждениях.

Критерии оценки ответов на вопросы зачета:

40 баллов за вопрос	Выставляется студенту, если он обнаруживает всестороннее систематическое и глубокое знание программного материала; способен творчески применять знание теории к решению профессиональных задач; - владеет понятийным аппаратом дисциплины; демонстрирует способность к анализу и сопоставлению различных подходов к решению заявленной в вопросе проблематики; подтверждает теоретические постулаты примерами из социальной практики
менее 40 баллов	Выставляется студенту, если он обнаруживает значительные пробелы в знаниях основного программного материала; допускает принципиальные ошибки в ответе на вопрос билета; демонстрирует незнание теории и практики социологии глобализации.

Критерии оценки ответов на вопросы экзамена:

29-40 баллов	Ставится в том случае, когда студент обнаруживает систематическое и глубокое знание программного материала по дисциплине, умеет свободно ориентироваться в вопросе. Ответ полный и правильный на основании
--------------	--

	изученного материала. Выдвинутые положения аргументированы и иллюстрированы примерами. Материал изложен в определенной логической последовательности, осознанно, литературным языком, с использованием современных научных терминов; ответ самостоятельный. Студент уверенно отвечает на дополнительные вопросы.
19-28 баллов	Ставится в том случае, когда студент обнаруживает полное знание учебного материала, демонстрирует систематический характер знаний по дисциплине. Ответ полный и правильный, подтвержден примерами; но их обоснование не аргументировано, отсутствует собственная точка зрения. Материал изложен в определенной логической последовательности, при этом допущены 2-3 незначительные погрешности, исправленные по требованию экзаменатора. Студент испытывает незначительные трудности в ответах на дополнительные вопросы. Материал изложен осознанно, самостоятельно, с использованием современных научных терминов, литературным языком.
9-18 баллов	Ставится в том случае, когда студент обнаруживает знание основного программного материала по дисциплине, но допускает погрешности в ответе. Ответ недостаточно логически выстроен, самостоятелен. Основные понятия употреблены правильно, но обнаруживается недостаточное раскрытие теоретического материала. Выдвигаемые положения недостаточно аргументированы и не подтверждены примерами; ответ носит преимущественно описательный характер. Студент испытывает достаточные трудности в ответах на вопросы. Научная терминология используется недостаточно.
0-8 баллов	Выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине. При ответе обнаружено непонимание студентом основного содержания теоретического материала или допущен ряд существенных ошибок, которые студент не может исправить при наводящих вопросах экзаменатора, затрудняется в ответах на вопросы. Студент подменил научное обоснование проблем рассуждением бытового плана. Ответ носит поверхностный характер; наблюдаются неточности в использовании научной терминологии.

Обоснование балльной системы оценки

Балльная структура оценки

Посещение лекций – **0,5 балла за посещение 1 лекционного занятия**

Активная работа на семинарах – **5 баллов (максимальное количество баллов за работу на 1 семинарском занятии)**

Презентация доклад (сообщения) на семинаре- **10 баллов**

Подготовка эссе – **10 баллов**

Подготовка реферата – **15 баллов**

Разбор кейсов – **8 баллов**

Практическое задание – **15 баллов**

Внутрисеместровая аттестация (внутрисеместровое тестирование) – **20 баллов**

Итоговое испытание (зачет/экзамен)– **40 баллов**

Шкала перевода баллов в традиционную шкалу оценки

Трудоемкость каждой учебной дисциплины рассчитывается по формуле: **50 баллов x количество кредитов — это 100%**.

1. Кредит – это единица измерения трудоемкости учебной дисциплины. Балл – это единица оценки качества выполнения работы студентом.

В бально-рейтинговой системе 1 кредит соответствует 50 баллам.

Для перевода баллов, набранных студентом, в проценты необходимо использовать формулу:

$$z = 100\% * ux, \text{ где}$$

z — сумма набранных баллов студентом (%).

x — трудоемкость каждой учебной дисциплины (балл);

у — сумма набранных баллов студентом (балл).

Экзамен:

- $z > 85\%$ выставляется оценка «5»;
- $65\% < z < 85\%$ выставляется оценка «4»;
- $50\% < z < 65\%$ выставляется оценка «3»;
- $20\% < z < 50\%$ выставляется оценка «2»;
- $z < 20\%$ выставляется оценка «1».

Зачет:

- $z > 50\%$ выставляется оценка «зачет»;
- $z < 50\%$ выставляется оценка «не зачет»;

7. Ресурсное обеспечение:

7.1. Перечень основной и дополнительной литературы

А. Основная литература.

1 Балдин К.В., Макриденко Е.Л., Швайка О.И. Управление инвестициями [Электронный ресурс]:

учебник. - М.: «Дашков и К°», 2019 - 238 с. Режим доступа: <http://znanium.com>.

2 Балдин К.В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс]: учебное пособие.

- М.: «Дашков и К°», 2020 - 288 с. Режим доступа: <http://znanium.com>.

3 Игошин Н. В. Инвестиции: организация, управление, финансирование [Электронный ресурс]: учебник. - М.: Юнити-Дана, 2019 - 447 с. Режим доступа: <http://biblioclub.ru>.

4 Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие. - М.: НИЦ

ИНФРА-М, 2020 - 176 с. Режим доступа: <http://znanium.com>.

Б. Дополнительная литература:

1 Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник. - М.: «Дашков и К°», 2017 -

256 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru>.

2 Воронин В.Г. Финансы инвестиционного и инновационного процессов [Электронный ресурс]: учебное пособие. - М.: Берлин: Директ-Медиа, 2018 - 206 с. Режим доступа: <http://biblioclub.ru>.

3 Глаголев С. Н. Актуальные проблемы инвестиций и инноваций в современной России [Электронный ресурс] учебник. - М.: Директ-Медиа, 2017 - 426 с. Режим доступа: <http://biblioclub.ru>

4 Костюнина Г.М. Иностраные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран)

[Электронный ресурс]: учебное пособие. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016 - 304 с. Режим доступа:

<http://znanium.com>.

5 Мищенко А.В. Методы и модели управления инвестициями в логистических системах [Электронный ресурс]: учебное пособие. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016 - 363 с. Режим доступа:

<http://znanium.com>.

6 Мыльник В.В., Мыльник А.В., Зубеева Е.В. Инвестиционный менеджмент

[Электронный

ресурс]: учебное пособие. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2018 – 229 с. Режим доступа:

<http://znanium.com>.

7.2. Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства (подлежит обновлению при необходимости)

7.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем (подлежит обновлению при необходимости)

7.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

<http://znanium.com>

<http://biblioclub.ru>

Электронная библиотека IQlib

Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и отраслям знания (см. разделы «Поиск» и «Классификаторы»).

Открытые Интернет-источники:

<http://www.lib.ru/>

Библиотека Максима Мошкова.

Крупнейшая бесплатная электронная библиотека российского Интернета.

Библиотека постоянно пополняется.

<http://elibrary.ru/defaultx.asp>

«eLibrary.ru». Российская электронная библиотека. Полные тексты зарубежных и отечественных научных периодических изданий

<http://www.gumer.info/>

Библиотека Гумер - гуманитарные науки. Коллекция книг по социальным и гуманитарным и наукам: истории, культурологии, философии, политологии, литературоведению, языкознанию, журналистике, психологии, педагогике, праву, экономике и т.д.

<http://www.rsl.ru/>

Российская государственная библиотека. Собрание электронных копий ценных и наиболее спрашиваемых печатных изданий, и электронных документов из фондов РГБ и других источников.

Электронная библиотека состоит из четырех коллекций, включает 400 тыс. документов и постоянно пополняется.

<http://www.public.ru/>

«Публичная Библиотека». Интернет-библиотека СМИ. Полные тексты периодических изданий на русском языке (традиционные и электронные СМИ, новостные ленты, блоги).

<http://www.encyclopedia.ru/>

«Мир энциклопедий». Сайт с крупнейшей подборкой самых разнообразных энциклопедий.

<http://www.csjournal.com/liveexperience/socreports/>

Каталог нефинансовой отчетности «Журнала корпоративной социальной ответственности».

<http://www.knigafund.ru/>

Электронно-библиотечная система «КнигаФонд»

<http://www.ebdb.ru/>

«eVdb». Поисковая система по фондам электронных библиотек. С помощью этого сервиса можно искать книги в электронных библиотеках Интернета - объем базы данных свыше 2 млн. изданий.

<http://bukinist.agava.ru>

"Букинист". Поисковая система предназначена для поиска книг и других электронных текстов, имеющих в свободном доступе в Интернет.

<http://www.poiskknig.ru/>

Поиск электронных книг. Возможность поиска электронных книг. В базе данных более 67000 записей.

Официальный сайт Президента Российской Федерации // www.kremlin.ru

Официальный сайт Правительства Российской Федерации <http://government.ru/>

Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики // www.gks.ru

Сервер органов государственной власти Российской Федерации <http://www.gov.ru/>

Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для занятий предусматривается аудитория, позволяющая организовать фронтальное взаимодействие, а также интерактивное взаимодействие в группах и между группами обучающихся, а также современные технические средства обучения (видеопроекционное оборудование для презентаций, средства звуковоспроизведения, в зависимости от разрабатываемых проектов может понадобиться интерактивная доска и др.). Для организации самостоятельной работы имеется доступ к Интернет-ресурсам, учебникам и базам данных.

8. Соответствие результатов обучения по данному элементу ОПОП результатам освоения ОПОП указано в Общей характеристике ОПОП.

9. Автор программы: к.псих.н., доц. Ксенофонтова Е.Г.