

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**«Российский государственный гуманитарный университет»  
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

**Филиал РГГУ в г. Домодедово**

Кафедра экономико-управленческих дисциплин

## **ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль) «Финансы и кредит»

Уровень высшего образования бакалавриат

Форма обучения очная, очно-заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Домодедово 2022

Инвестиции и инвестиционный процесс  
Рабочая программа дисциплины  
Составитель:  
к.э.н., доцент Сидоренко Е.А.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры экономико-управленческих дисциплин  
№ 9 от 10.03.2022 г.

## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

### **1. Пояснительная записка**

- 1.1 Цель и задачи дисциплины
- 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
- 1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

### **2. Структура дисциплины**

### **3. Содержание дисциплины**

### **4. Образовательные технологии**

### **5. Оценка планируемых результатов обучения**

- 5.1. Система оценивания
- 5.2. Критерии выставления оценок
- 5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

- 6.1. Список источников и литературы
- 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

### **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

### **9. Методические материалы**

- 9.1. Планы практических (семинарских, лабораторных) занятий
- 9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ
- 9.3. Другие материалы

## **Приложения**

Приложение 1. Аннотация дисциплины

Приложение 2. Лист изменений

## 1. Пояснительная записка

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

Рабочая программа учебной дисциплины является частью образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки ФГОС ВО 38.03.01 «Экономика».

**Цель:** выработать у студентов комплекс теоретических и практических знаний в области инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма финансирования инвестиций в различных формах его осуществления как основы для дальнейшего углубленного изучения дисциплин направления.

**Основные задачи дисциплины:**

- дать характеристику экономической сущности и видов инвестиций;
- отразить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России;
- рассмотреть содержание и особенности инвестиций в реальные активы;
- охарактеризовать состав, структуру и назначение бизнес-плана инвестиционного проекта;
- изучить критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- познакомить с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- рассмотреть содержание и особенности инвестиций в финансовые активы;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- исследовать источники и методы финансирования инвестиционных проектов;
- выявить новые формы финансирования инвестиционных проектов в РФ.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с организацией инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов.

### 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-4 Способен составлять аналитические материалы, отчеты, доклады для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-4.1 Готовит аналитические материалы и отчеты, в том числе с применением современных информационных технологий	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности;</li> <li>- состав, структуру и назначение бизнес-плана инвестиционного проекта.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, оценивать тенденции и перспективы ее развития;</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов.</li> </ul>

	<p>ПК-4.2 Разрабатывает предложения для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки эффективности вложений в реальные и финансовые инвестиции;</li> <li>- основы финансирования капитальных вложений;</li> <li>- основы формирования и управления инвестиционным портфелем.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить необходимые финансовые вычисления по оценке доходности инвестиций, рыночной стоимости финансовых инструментов;</li> <li>- проводить необходимые вычисления по оценке риска вложений денежных средств при принятии решений об инвестировании;</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками расчета основных критериев оценки инвестиционных проектов;</li> <li>- навыками учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов и определении реального дохода при операциях с ценными бумагами.</li> </ul>
--	--	---

### 1.3. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный процесс» относится к элективным дисциплинам (модулям) части дисциплин, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Изучению дисциплины «Инвестиции и инвестиционный процесс» предшествует изучение следующих дисциплин: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Основы предпринимательской деятельности», «Деньги, кредит, банки». Они позволяют использовать полученные знания о системе экономических отношений и процессов на макро- и микро-уровнях, их регламентировании, организации и содержании управления, методах получения, анализа и обработки информации.

Изучение дисциплины основано на следующих предварительно сформированных компетенциях: ПК-4.

Знания, полученные при изучении дисциплины «Инвестиции и инвестиционный процесс» необходимы как базовые для дальнейшего более глубокого изучения экономических отношений на макро- и микро-уровнях в курсах: «Корпоративные финансы», «Управление финансовыми рисками», «Финансовое планирование».

## 2. Структура дисциплины

### Для очной формы обучения набор 2022

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 42 ч, самостоятельная работа обучающихся 66 ч.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации
			Контактная		Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Практические занятия			
<b>Раздел 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность</b>							
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	7	0,5	0,5		3	Собеседование Доклады
2	Инвестиционный процесс	7	0,5	0,5		3	Собеседование Доклады
3	Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России	7	1	0,5		3	Собеседование Доклады
<b>Раздел 2. Инвестиции в реальные активы</b>							
4	Инвестиционное проектирование	7	1	0,5		3	Собеседование Оценка выполнения практических заданий, работа в малых группах
5	Бизнес-план инвестиционного проекта	7	1	1		3	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
6	Методы оценки инвестиционных проектов	7	2	2		3	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
7	Риски инвестиционных решений	7	0,5	1		3	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 3. Инвестиции в финансовые активы</b>							
8	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг	7	1	1		3	Собеседование Доклады Оценка выполнения

							практических заданий
9	Формирование и управление инвестиционным портфелем	7	1	2		3	Собеседование Круглый стол
<b>Раздел 4. Финансирование капитальных вложений</b>							
10	Источники финансирования капитальных вложений	7	1	1		3	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
11	Иностраннные инвестиции в экономике России	7	1	1		3	Собеседование Доклады
12	Методы финансирования инвестиционных проектов	7	1	1		3	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 5. Новые формы финансирования инвестиционных проектов</b>							
13	Лизинг как метод финансирования капитальных вложений	7	0,5	1		3	Собеседование Доклады
14	Проектное финансирование	7	0,5	1		3	Собеседование Доклады
15	Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции	7	0,5	1		3	Собеседование Доклады
16	Новые формы финансирования инвестиционных проектов	7	1	1		3	Собеседование Доклады Проверочная работа
	Зачет с оценкой	7					
	Итого:		20	22		66	

### Для очно-заочной формы обучения набор 2022

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 24 ч, самостоятельная работа обучающихся 84 ч.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации
			Контактная		Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Практические занятия			
<b>Раздел 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность</b>							

1	Экономическая сущность и виды инвестиций	8	0,5	0,5		4	Собеседование Доклады
2	Инвестиционный процесс	8	0,25	0,5		4	Собеседование Доклады
3	Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России	8	0,25	0,5		4	Собеседование Доклады
<b>Раздел 2. Инвестиции в реальные активы</b>							
4	Инвестиционное проектирование	8	0,5	0,5		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий, работа в малых группах
5	Бизнес-план инвестиционного проекта	8	0,5	1		4	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
6	Методы оценки инвестиционных проектов	8	0,5	1		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
7	Риски инвестиционных решений	8	0,25	0,5		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 3. Инвестиции в финансовые активы</b>							
8	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг	8	0,25	1		4	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
9	Формирование и управление инвестиционным портфелем	8	0,5	1		4	Собеседование Круглый стол
<b>Раздел 4. Финансирование капитальных вложений</b>							
10	Источники финансирования капитальных вложений	8	0,5	0,5		4	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
11	Иностранные инвестиции в	8	0,5	0,5		4	Собеседование Доклады



	экономике России						
12	Методы финансирования инвестиционных проектов	8	0,5	0,5		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 5. Новые формы финансирования инвестиционных проектов</b>							
13	Лизинг как метод финансирования капитальных вложений	8	0,25	0,5		3	Собеседование Доклады
14	Проектное финансирование	8	0,25	0,5		3	Собеседование Доклады
15	Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции	8	0,25	0,5		3	Собеседование Доклады
16	Новые формы финансирования инвестиционных проектов	8	0,25	0,5		3	Собеседование Доклады Проверочная работа
	Зачет с оценкой	8					
	Итого:		10	14		84	

### 3. Содержание дисциплины

#### РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

##### Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования на макро- уровне и уровне отдельного предприятия.

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.

Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

##### Тема 2. Инвестиционный процесс.

Понятие инвестиционного процесса. Модели инвестиционного процесса в мировом хозяйстве.

Оборот инвестиций. Структурный анализ инвестиций.

Инвестиционный рынок. Объекты и субъекты инвестирования. Участники инвестиционного процесса: инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные, прочие.

Мобилизация инвестиционных ресурсов. Финансовые институты. Финансовые рынки. Их классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе. Виды деятельности инвестиционных институтов.

##### Тема 3. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России.

Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации.

Понятие инвестиционного климата. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность отраслей и регионов России. Методика оценки уровня инвестиционного потенциала и инвестиционного риска.

Современная инвестиционная политика России. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.

## **РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИИ В РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.**

### **Тема 4. Инвестиционное проектирование.**

Инвестиционный проект как основа стратегической программы предприятия. Основные причины расширения масштабов деятельности фирмы.

Понятие инвестиционного проекта, его содержание.

Классификация инвестиционных проектов. Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам: масштабу инвестиций, поставленным целям, отношению к риску, степени взаимосвязи. Мегапроекты, крупные, традиционные, мелкие; направленные на сокращение затрат, получение дохода от расширения, выход на новые рынки сбыта, диверсификацию деятельности, снижение риска производства и сбыта, социальный эффект, экологический эффект; рисковые, безрисковые; независимые, альтернативные, взаимосвязанные.

Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов. Отраслевые особенности проектов.

Фазы развития инвестиционного проекта. Этапы разработки и реализации проектов.

### **Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

Организация исследований при разработке инвестиционных проектов. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии.

Основы внутрифирменного планирования и управления инвестиционными проектами. Бизнес-план инвестиционного проекта. Состав, структура и назначение бизнес-плана. Характеристики продукта (услуг), размещение объекта, анализ рынка. Планируемый объем и структура производства.

Финансовый план инвестиционного проекта.

Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов: определение точки безубыточности рассматриваемого инвестиционного проекта, запаса финансовой прочности, определение периода окупаемости инвестиций, чистой текущей стоимости проекта.

### **Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов.**

Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов, основанные на учетных и дисконтированных оценках.

Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта.

Общая характеристика методов дисконтирования, снимающих недостатки учетных методов окупаемости и отдачи на вложенный капитал.

Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «netpresentvalue» (NPV).

Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internalrateofreturn» (IRR). Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов (DPP).

### **Тема 7. Риски инвестиционных решений.**

Неопределенность результатов инвестиционной деятельности и риск принятия инвестиционного решения. Ошибки прогнозирования.

Сущность и классификация инвестиционных рисков: систематический и несистематический риски. Методы оценки инвестиционных рисков.

Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Показатели предельного уровня. Производственный и финансовый леверидж.

Анализ чувствительности как метод определения ошибки прогнозирования.

Двухэтапная схема оценки инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Расчет основных показателей общественной эффективности на уровне национальной экономики и региональном уровне: срок окупаемости бюджетных затрат, степень финансового участия государства, направления оценки социальных результатов от реализации инвестиционных проектов.

### **РАЗДЕЛ 3. ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ.**

#### **Тема 8. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.**

Финансовые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги. Общая характеристика ценных бумаг как инвестиционных инструментов.

Инвестиционные качества ценных бумаг (ЦБ). Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки ЦБ.

Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Концепция дохода. Основные составляющие дохода и доходности. Измерение доходности за период владения финансовым активом. Понятие и использование «бэта-коэффициента» для оценки риска и доходности ценных бумаг.

Оценка ценных бумаг: акций, облигаций.

#### **Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем.**

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля.

Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Доход и риск по портфелю. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых рисков.

Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки инвестиционного портфеля. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.

### **РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСИРОВАНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ.**

#### **Тема 10. Источники финансирования капитальных вложений.**

Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования. Средства населения как внутренний источник инвестиций и повышение их роли в качестве инвестиционного ресурса. Особенности привлечения внешних источников (прямых иностранных инвестиций).

Собственные, привлеченные и заемные средства. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.

Рынок ссудного капитала и роль банковского кредита в активизации инвестиционного процесса.

Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов.

#### **Тема 11. Иностранные инвестиции в экономике России.**

Роль и место иностранных инвестиций в экономике России. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Объем и структура иностранных инвестиций в современную российскую экономику.

Основные виды иностранных инвестиций. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.

Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций. Основные формы налоговых льгот. Свободные экономические зоны.

### **Тема 12. Методы финансирования инвестиционных проектов.**

Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, смешанное.

Прямое и косвенное государственное финансирование инвестиций. Бюджетные инвестиции, субсидии, инвестиционный налоговый кредит. Условия предоставления бюджетных ассигнований.

Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование.

## **РАЗДЕЛ 5. НОВЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.**

### **Тема 13. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений.**

Сущность лизинга. Предмет лизинга. Субъекты лизинговых отношений.

Лизинговая деятельность, лизинговая сделка. Договор лизинга: сущность, содержание, особенности отдельных статей.

Виды и формы лизинга: финансовый, оперативный, возвратный; внутренний и международный; сублизинг.

Процесс управления финансовым лизингом.

Экономические основы лизинга. Определение суммы лизинговых платежей.

Преимущества лизинга для участников сделки.

### **Тема 14. Проектное финансирование.**

Проектное финансирование: сущность, особенности применения, участники.

Принципы проектного финансирования. Факторы, определяющие выбор проектного финансирования.

Виды проектного финансирования: без регресса на заемщика, с полным регрессом на заемщика, с ограниченным регрессом на заемщика. Схемы проектного финансирования.

Преимущества проектного финансирования.

### **Тема 15. Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции.**

Сущность соглашений о разделе продукции. Условия предоставления участков недр на условиях соглашений о разделе продукции.

Организация работ по соглашению о разделе продукции, обязательные условия договора.

Порядок раздела продукции между участниками и особенности налогообложения.

Преимущества финансирования капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции.

### **Тема 16. Новые формы финансирования инвестиционных проектов.**

Венчурное финансирование: особенности, преимущества и недостатки.

Ипотечное кредитование: особенности, современное состояние, преимущества и недостатки.

Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.

#### 4. Образовательные технологии

При реализации программы дисциплины «Инвестиции и инвестиционный процесс» используются различные образовательные технологии: аудиторные занятия проводятся в виде лекций и практических занятий.

Лекции проводятся с использованием ИТ – технологий (ПК и компьютерного проектора), т.к. по дисциплине разработан презентационный материал в программе POWER POINT, предусмотрено использование лекций по типу вводная лекция, лекция-беседа, лекция-дискуссия, лекция-визуализация, проблемная лекция, лекция с разбором конкретных ситуаций.

Практические занятия проводятся по типу занятие-собеседование, занятие-диспут, занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов, где предусмотрено обсуждение основополагающих теоретических вопросов курса, а также предусмотрено решение практических задач и ситуаций. Формой текущего контроля знаний студентов является написание теста, проверочной работы, прием практических заданий. Темы практических занятий отражают последовательность изучения курса в соответствии с программой.

Самостоятельная работа студентов подразумевает изучение источников и литературы, предусмотренной программой дисциплины, подготовку к лекциям, подготовку докладов, самоконтроль, выполнение практических заданий, которые проверяются на практических занятиях, а также работу с нормативно-правовыми актами. Для самостоятельной работы студентов подготовлены задания для самостоятельной работы, список источников и литературы.

№ п/п	Наименование темы	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	2	3	4
1.	Экономическая сущность и виды инвестиций	Лекция 1.	Вводная лекция
		Практическое занятие 1.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
2.	Инвестиционный процесс	Лекция 1.	Лекция-беседа
		Практическое занятие 1.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
3.	Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России	Лекция 1.	Лекция-дискуссия
		Практическое занятие 1.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
4.	Инвестиционное проектирование	Лекция 2.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 1.	Занятие-собеседование Оценка выполнения практических заданий, работа в малых группах
5.	Бизнес-план инвестиционного проекта	Лекция 2.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 2.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Оценка выполнения практических заданий
6.	Методы оценки инвестиционных проектов	Лекция 3.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 2, 3.	Занятие-собеседование Оценка выполнения практических заданий
7.	Риски инвестиционных решений	Лекция 4.	Проблемная лекция

		Практическое занятие 3.	Занятие-собеседование Оценка выполнения практических заданий
8.	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг	Лекция 4.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 4.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Оценка выполнения практических заданий
9.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	Лекция 4.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 4, 5.	Занятие - собеседование Круглый стол
10.	Источники финансирования капитальных вложений	Лекция 5.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 5.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Оценка выполнения практических заданий
11.	Иностранные инвестиции в экономике России	Лекция 5.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 6.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
12.	Методы финансирования инвестиционных проектов	Лекция 5.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 6.	Занятие - собеседование Оценка выполнения практических заданий
13.	Лизинг как метод финансирования капитальных вложений	Лекция 6.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 7.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
14.	Проектное финансирование	Лекция 6.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 7.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
15.	Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции	Лекция 6.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 8.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
16.	Новые формы финансирования инвестиционных проектов	Лекция 6.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 8.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Проверочная работа

### Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

№ п/п	Код компетенции	Наименование темы	Наименование оценочного средства
1	ПК-4.1	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций Тема 2. Инвестиционный процесс Тема 3. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России Тема 4. Инвестиционное проектирование	Собеседование Доклад Оценка выполнения практических заданий Проверочная работа Зачет

		Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта	
2	ПК-4.2	Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов Тема 7. Риски инвестиционных решений Тема 8. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем Тема 10. Источники финансирования капитальных вложений Тема 11. Иностраные инвестиции в экономике России Тема 12. Методы финансирования инвестиционных проектов Тема 13. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений Тема 14. Проектное финансирование Тема 15. Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции Тема 16. Новые формы финансирования инвестиционных проектов	Собеседование Доклад Оценка выполнения практических заданий Выступление на круглом столе Проверочная работа Зачет

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

## 5. Оценка планируемых результатов обучения

### 5.1. Система оценивания

Распределение баллов по видам текущего контроля

Форма контроля	Максимальное количество баллов за одну работу	Максимальное количество баллов всего
Посещение лекций, практических занятий	1,7	20
Подготовка и защита доклада	10	10
Выполнение практических заданий на практических занятиях	1	5
Выполнение практического задания в малой группе	5	5
Участие в круглом столе	10	10
Проверочная работа	10	10

Всего за текущий контроль		60
Зачет		40
Всего		100

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55		E	
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

## 5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/A,B	«отлично»/» зачтено (отлично)/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне - «высокий».</p>
82-68/C	«хорошо»/» зачтено (хорошо)/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p>



		Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне - «хороший».
67-50/D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне - «достаточный».
49-0/F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

### 5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

#### Контрольные задания и вопросы для собеседований, дискуссий, круглого стола

1. Сущность инвестиционного процесса.
2. Оборот инвестиций: понятие, этапы.
3. Объекты и субъекты инвестирования.
4. Участники инвестиционного процесса, их роль и функции.
5. Типы инвесторов, их классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.
6. Финансовые посредники в инвестиционном процессе.
7. Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
9. Законодательные акты, регламентирующие современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
10. Понятие инвестиционного климата.

11. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность отраслей и регионов России.
12. Современная инвестиционная политика России.
13. Понятие инвестиционного проекта, его содержание.
14. Классификация инвестиционных проектов.
15. Мегапроекты, крупные, традиционные, мелкие проекты.
16. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов.
17. Отраслевые особенности проектов.
18. Фазы развития инвестиционного проекта.
19. Этапы разработки и реализации проектов.
20. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии.
21. Бизнес-план инвестиционного проекта. Сущность и различные методики разработки.
22. Состав, структура и назначение бизнес- плана.
23. Характеристика отдельных разделов бизнес-плана.
24. Финансовый план инвестиционного проекта.
25. Виды инвестиционных проектов.
26. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
27. Экономический смысл учетных методов.
28. Методы оценки проекта, основанные на дисконтировании.
29. Значимость отдельных показателей для оценки сравнительной эффективности инвестиций.
30. Оценка рисков при принятии инвестиционных решений.
31. Реальная и номинальная ставка дохода. Их взаимосвязь.
32. Правила учета инфляции в методах ДДП:
  - а) при одинаковых темпах роста затрат и доходов по проекту в соответствии с темпом инфляции;
  - б) при разных темпах роста цен на продукцию от проекта и используемых ресурсов в ходе осуществления проекта.
33. Анализ чувствительности проекта.
34. Критические точки проекта.
35. Ошибки прогнозирования.
36. Основные виды финансовых инвестиций.
37. Инвестиционные качества различных видов ценных бумаг.
38. Использование методов фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг.
39. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка акций, облигаций.
40. Концепция риска и доходности ценных бумаг.
41. Порядок расчета риска ценной бумаги.
42. Цели формирования инвестиционного портфеля.
43. Типы портфелей: понятие оптимального и эффективного портфеля.
44. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
45. Факторы, определяющие формирование портфеля ценных бумаг.
46. Параметры оценки инвестиционного портфеля.
47. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне.
48. Внутренние и внешние источники финансирования.
49. Собственные, привлеченные и заемные средства предприятия.
50. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.
51. Рынок ссудного капитала и роль банковского кредита в активизации инвестиционного процесса.
52. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов.
53. Роль и место иностранных инвестиций в экономике России.

54. Режим функционирования иностранного капитала в России.
55. Объем и структура иностранных инвестиций в современную российскую экономику.
56. Основные виды иностранных инвестиций.
57. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики.
58. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.
59. Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций.
60. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов:
  - самофинансирование;
  - акционирование;
  - бюджетное финансирование;
  - долговое финансирование;
  - смешанное финансирование.
61. Прямое и косвенное бюджетное финансирование инвестиций.
62. Бюджетные ассигнования на реализацию федеральных целевых программ и осуществление бюджетных инвестиций в объекты капитального строительства.
63. Условия предоставления бюджетных кредитов и государственных гарантий.
64. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса.
65. Сущность лизинга. Предмет лизинга. Субъекты лизинговых отношений.
66. Договор лизинга: сущность, содержание, особенности отдельных статей.
67. Виды и формы лизинга, их особенности и схемы реализации.
68. Государственная поддержка лизинга в РФ.
69. Проектное финансирование: сущность, особенности применения, участники.
70. Принципы проектного финансирования.
71. Факторы, определяющие выбор проектного финансирования.
72. Виды проектного финансирования: без регресса на заемщика, с полным регрессом на заемщика, с ограниченным регрессом на заемщика.
73. Схемы проектного финансирования.
74. Государственное регулирование финансирования на основе соглашений о разделе продукции.
75. Схемы раздела продукции при СРП.
76. Примеры СРП в России.
77. Примеры СРП за рубежом.
78. Финансирование на основе соглашений о разделе продукции.
79. Венчурное финансирование: особенности, преимущества и недостатки.
80. Ипотечное кредитование: особенности, современное состояние, преимущества и недостатки.

### **Примерная тематика докладов**

1. Инвестиционный климат России. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.
2. Современная инвестиционная политика России.
3. Инвестиционный фонд Российской Федерации.
4. Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России.
5. Деятельность Торгово-промышленной палаты РФ (Москвы, Московской области, др.).
6. Российский фонд прямых инвестиций.
7. Модели и стандарты бизнес-планов: модель ЕБРР, модель ТАСИС, модель ЮНИДО, модель КРМГ, модель ВFM Group, модель ТПП РФ.
8. Пример бизнес-плана инвестиционного проекта.

9. Рейтинговая оценка акций и облигаций РФ и других стран за 2012-2015 гг. (S&P, Moody's и др. рейтинговые агентства).
10. Доходность различных видов ценных бумаг (статистический анализ за 2009-2015 гг.)
11. Финансовые вложения организаций
12. Инвестиционная активность российских организаций.
13. Международные сравнения инвестиционной активности
14. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.
15. Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций. Основные формы налоговых льгот.
16. Свободные экономические зоны.
17. Состояние и перспективы развития лизинга в РФ.
18. Применение проектного финансирования в Российской Федерации.
19. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.
20. Венчурное финансирование.
21. Технопарки и технополисы г. Москвы.
22. Влияние ипотечного кредитования на финансовый рынок.
23. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.
24. Особенности первичной эмиссии облигаций на рынке.

### **Примерные варианты проверочной работы для текущего контроля**

#### **Примерный перечень вопросов для подготовки к проверочной работе Задание №1**

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

#### **Задание №2**

**Вариант 1**

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

**Вариант 2**

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

**Вариант 3**

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

**Вариант 4**

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

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

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

дисконтная ставка по проекту равна 10%.

Оцените эффективность данного инвестиционного проекта.

**Вариант 5**

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

**Задание №3**

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

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

#### **Задание №4**

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

#### **Примерные тестовые задания для промежуточного контроля**

Выберите правильные варианты ответа из предложенных.

##### **Раздел 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность**

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:
  - а) процесс вложения средств в основной капитал;
  - б) вложение в ценные бумаги;
  - в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.
2. Капитальные вложения – это:

а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;

б) форма инвестиций в различные финансовые активы;

в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем.

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

а) деньги – товар – деньги;

б) деньги – вложения – доход;

в) ресурсы – производство – прибыль;

г) ресурсы – затраты – доход.

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

а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;

б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;

в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

5. Инвестиционные ресурсы – это:

а) направления вложения инвестиций;

б) аккумулированный с целью накопления доход;

в) неиспользованная прибыль;

г) финансовые инструменты.

6. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

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

а) государственные;

б) иностранные;

в) совместные;

г) частные.

8. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

а) прямые;

б) портфельные;

в) реальные;

г) финансовые.

9. Что такое иностранные инвестиции:

а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;

- б) вложения средств иностранных граждан, организаций, государств;
- в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

10. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

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

## **Раздел 2. Инвестиции в реальные активы**

11. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

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

12. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

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

13. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

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

14. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

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

15. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

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

16. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:

- а) отрицательная;
- б) равная нулю;
- в) положительная.

17. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

18. Дисконтирование - это:



- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

19. Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта - это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

20. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта - это ставка дисконта, обеспечивающая:

- а) максимальный чистый приведенный доход;
- б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- в) минимальный чистый приведенный убыток.

21. Одна из положительных характеристик инвестиционного проекта:

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

22. Допустимые отклонения доходов и затрат от проектных определяются исходя из предположения:

- а) нулевого чистого дохода;
- б) минимального чистого дохода;
- в) убытка.

### **Раздел 3. Инвестиции в финансовые активы**

23. Индексы фондового рынка рассчитываются как:

- а) средняя арифметическая или средневзвешенная стоимость ценных бумаг по крупнейшим компаниям;
- б) количество осуществленных за день сделок по ценным бумагам на фондовом рынке;
- в) средняя арифметическая или средневзвешенная курсовая стоимость акций по крупнейшим компаниям.

24. Какой вид облигаций обеспечивает наиболее высокий уровень дохода:

- а) залладные облигации;
- б) беззалладные облигации;
- в) конвертируемые облигации.

25. Какой из перечисленных видов ценных бумаг обладает высокой ликвидностью:

- а) привилегированные акции;
- б) залладные облигации;
- в) беззалладные облигации;
- г) конвертируемые облигации.

26. Общие инвестиционные риски – это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;
- б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;
- в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

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

- а) риск несбалансированности;
- б) риск излишней концентрации;
- в) селективный риск;
- г) капитальный риск.

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

- а) отраслевой риск;
- б) временной риск;
- в) инфляционный риск;
- г) риск ликвидности.

29. Фондовый инструмент характеризуется низким уровнем риска при значении коэффициента  $\beta$ :

- а)  $\beta = 1$ ;
- б)  $\beta > 1$ ;
- в)  $\beta < 1$ .

30. Доходность облигации определяется:

- а) купонными выплатами;
- б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
- в) дивидендами;
- г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

31. Доходность акции определяется:

- а) купонными выплатами;
- б) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
- в) дивидендами;
- г) получением части распределяемой прибыли АО и возможностью продать бумагу на фондовой бирже по цене, большей цены приобретения.

32. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

- а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;
- б) максимизация роста дохода;
- в) минимизация инвестиционных рисков;
- г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

33. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

- а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
- б) сбалансированный, несбалансированный;
- в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
- г) консервативный, умеренный, агрессивный.

34. Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

- а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления инвестиционным портфелем;
- б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;
- в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

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

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель финансовых инструментов;
- в) смешанный инвестиционный портфель.

36. Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

- а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
- б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;
- в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

37. Какое число видов ценных бумаг в портфеле финансовых инструментов является оптимальным:

- а) 2;
- б) 5-7;
- в) 10-15;
- г) 20-25.

38. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности (эффективности) осуществляется на основании расчета:

- а) рентабельности инвестиций;
- б) суммарного чистого приведенного дохода инвестиционного портфеля;
- в) внутренней нормы доходности.

39. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности осуществляется исходя из оценки:

- а) времени трансформации инвестиций в денежные средства;
- б) степени реализуемости инвестиций;
- в) времени трансформации инвестиций в денежные средства и размера финансовых потерь инвестора, связанных с этой трансформацией.

#### **Раздел 4. Финансирование капитальных вложений**

40. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
- б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
- в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

41. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов – это:

- а) прибыль, полученная в результате привлечения инвестиционных ресурсов;
- б) затраты на привлечение источников капитала;
- в) сумма привлеченных инвестиционных ресурсов.

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

- а) структуру инвестиционных ресурсов нельзя оптимизировать;
- б) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет максимальна;

- в) при которой средневзвешенная стоимость инвестиционных ресурсов будет минимальна.
43. При проектировании в две стадии они называются:
- а) предпроектная стадия и проект;
  - б) рабочие чертежи и проектно-сметная документация;
  - в) рабочий проект и документация;
  - г) проект и рабочая документация.
44. Проект необходим для:
- а) выполнения строительно-монтажных работ по запроектированному объекту;
  - б) установления возможности и целесообразности сооружения объекта;
  - в) заключения договора подряда.
45. В одну стадию осуществляется проектирование:
- а) индивидуальных жилых и общественных зданий при условии, что это технически несложные объекты, проекты типовых зданий;
  - б) крупных жилых, общественных и промышленных зданий;
  - в) объекты жилищно-гражданского назначения, базы строительной индустрии.
46. Какие инвестиционные проекты подлежат государственной экспертизе:
- а) все инвестиционные проекты независимо от источников финансирования и форм собственности;
  - б) инвестиционные проекты, имеющие бюджетное финансирование;
  - в) инвестиционные проекты, заказчиками которых выступают государственные организации.
47. При каком методе финансирования инвестиционных проектов капитальные вложения осуществляют за счет собственных средств предприятия (чистой прибыли, амортизационных отчислений и др.):
- а) бюджетное финансирование;
  - б) самофинансирование;
  - в) акционирование;
  - г) долговое финансирование.
48. Какой из перечисленных методов финансирования инвестиционных проектов не связан с привлечением финансовых ресурсов с фондового рынка:
- а) акционирование;
  - б) долговое финансирование;
  - в) финансовый лизинг.
49. К какому методу финансирования инвестиционных проектов относятся долгосрочные кредиты коммерческих банков:
- а) бюджетное финансирование;
  - б) акционирование;
  - в) финансовый лизинг;
  - г) долговое финансирование.
50. Какая из перечисленных форм финансирования инвестиционных проектов не является формой долгового финансирования:
- а) банковское кредитование;
  - б) облигационные займы;
  - в) проектное финансирование;
  - г) ипотечное кредитование;

д) лизинг.

51. Что понимается под коэффициентом самоинвестирования:

- а) доля заемных средств в общем объеме инвестиций;
- б) доля собственных средств в общем объеме инвестиций;
- в) отношение собственных средств, используемых для финансирования инвестиционного проекта, к объему привлеченных средств.

52. Какое значение коэффициента самоинвестирования является оптимальным:

- а) не ниже 51%;
- б) ниже 51%;
- в) 100%.

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

- а) только из средств федерального бюджета;
- б) только из средств бюджета субъекта РФ;
- в) только из средств муниципального бюджета;
- г) средств федерального бюджета или бюджетов субъектов РФ.

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

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

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

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

56. Каким предприятиям могут быть предоставлены бюджетные кредиты:

- а) только государственным предприятиям;
- б) только коммерческим организациям;
- в) только российским предприятиям независимо от формы собственности;
- г) как российским, так и зарубежным предприятиям.

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

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

58. В каких случаях погашение процентов за пользование долгосрочным банковским кредитом осуществляют ежемесячно с даты его получения:

- а) по вновь начинаемым стройкам и объектам;

- б) по объектам, сооруженным на действующих предприятиях;
- в) во всех случаях предоставления долгосрочного банковского кредита для целей финансирования капитальных вложений.

59. Имеют ли право коммерческие банки осуществлять контроль за использованием кредита заемщиком?

- а) имеют;
- б) не имеют;
- в) только если это записано в кредитном договоре.

60. Какой из перечисленных источников финансирования приобретения нематериальных активов является основным:

- а) чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после налогообложения;
- б) амортизационные отчисления, поступающие в составе выручки от продажи товаров (услуг) на расчетный счет предприятия;
- в) кредиты коммерческих банков;
- г) средства, поступающие с фондового рынка от реализации эмиссионных ценных бумаг предприятия-эмитента.

### **Раздел 5. Новые формы финансирования инвестиционных проектов**

61. Лизинговая сделка – это:

- а) выполнение лизингодателем функций по договору лизинга;
- б) заключение договора лизинга между партнерами;
- в) совокупность договоров, необходимых для реализации договора лизинга между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга.

62. Какие из перечисленных договоров относятся к обязательным при заключении лизинговой сделки:

- а) договор лизинга;
- б) договор о привлечении денежных средств;
- в) договор страхования предмета лизинга;
- г) договор купли-продажи предмета лизинга.

63. Какие из перечисленных договоров относятся к сопутствующим при заключении лизинговой сделки:

- а) договор лизинга;
- б) договор о привлечении денежных средств;
- в) договор страхования предмета лизинга;
- г) договор купли-продажи предмета лизинга.

64. Какие субъекты лизинговых отношений заключают договор лизинга:

- а) лизингодатель и лизингополучатель;
- б) лизингодатель и поставщик предмета лизинга;
- в) лизингополучатель и поставщик предмета лизинга;
- г) лизингодатель, лизингополучатель и поставщик предмета лизинга.

65. Какие субъекты лизинговых отношений заключают договор купли-продажи предмета лизинга:

- а) лизингодатель и лизингополучатель;
- б) лизингодатель и поставщик предмета лизинга;
- в) лизингополучатель и поставщик предмета лизинга;
- г) лизингодатель, лизингополучатель и поставщик предмета лизинга.

66. В чем заключается особенность возвратного лизинга?

- а) по истечении срока действия договора лизинга предмет лизинга возвращается лизингодателю;
- б) по истечении срока действия договора лизинга предмет лизинга возвращается продавцу (поставщику) предмета лизинга;
- в) предусматривает продажу предмета лизинга с одновременным обратным получением его в оперативный или финансовый лизинг.

67. При каком виде лизинга лизингополучатель не может требовать перехода права собственности на предмет лизинга:

- а) финансовый лизинг;
- б) оперативный лизинг;
- в) возвратный лизинг;
- г) лизинг с обслуживанием.

68. При финансовом лизинге предмет лизинга подлежит учету на балансе:

- а) лизингодателя;
- б) лизингополучателя;
- в) лизингодателя или лизингополучателя по соглашению сторон.

69. При оперативном лизинге предмет лизинга подлежит учету на балансе:

- а) лизингодателя;
- б) лизингополучателя;
- в) лизингодателя или лизингополучателя по соглашению сторон.

70. Каким компаниям экономически невыгодно использовать лизинг:

- а) крупным компаниям, являющимся первоклассными заемщиками;
- б) средним компаниям, не являющимся первоклассными заемщиками;
- в) молодым развивающимся компаниям.

71. В какой форме могут осуществляться лизинговые платежи:

- а) в денежной форме;
- б) в компенсационной форме (продукцией или услугами лизингополучателя);
- в) в смешанной форме (деньгами и продукцией);
- г) в любой форме из вышеперечисленных.

72. Когда наступают обязательства лизингополучателя по уплате лизинговых платежей (при заключении типового договора лизинга):

- а) с момента заключения договора лизинга;
- б) с момента приобретения предмета лизинга лизингодателем;
- в) с момента начала использования лизингополучателем предмета лизинга.

73. Что является доходом лизингодателя по договору лизинга:

- а) лизинговые платежи;
- б) комиссионное вознаграждение лизингодателя;
- в) плата за дополнительные услуги лизингодателя;
- г) инвестиционные затраты лизингодателя.

74. Что понимают под инвестиционными затратами лизингодателя:

- а) расходы лизингодателя, связанные с приобретением и использованием предмета лизинга лизингополучателем;
- б) расходы лизингодателя на возврат суммы кредита и выплату процентов за использование кредитных ресурсов, привлеченных для приобретения предмета лизинга;
- в) стоимость предмета лизинга;

г) расходы лизингодателя, без которых невозможна нормальная эксплуатация предмета лизинга.

75. При каком методе начисления лизинговых платежей общая их величина выплачивается в течение всего срока действия лизингового договора в соответствии с согласованными партнерами сроками и способами выплат:

- а) метод начисления платежей с фиксированной общей суммой;
- б) метод авансовых платежей;
- в) метод минимальных платежей.

76. При каком методе начисления лизинговых платежей лизингополучатель в момент подписания договора уплачивает лизингодателю аванс в сумме, согласованной сторонами:

- а) метод начисления платежей с фиксированной общей суммой;
- б) метод авансовых платежей;
- в) метод минимальных платежей.

77. Проектное финансирование – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этим работ;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

78. Финансирование капитальных вложений на основе соглашения о разделе продукции – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

а) Российская Федерация дает субъекту предпринимательской деятельности (инвестору) на возмездной основе и на фиксированный срок исключительные права на поиски, разведку и добычу минерального сырья на участке недр, определенном в соглашении, и на производство связанных с этим работ;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

79. Эмиссия облигаций – это форма финансирования капитальных вложений, при которой:

- а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;



б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

80. Венчурное финансирование – это форма финансирования, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

81. Ипотечное кредитование – это форма финансирования, при которой:

а) денежные средства предоставляются под залог недвижимости;

б) средства от внешнего инвестора привлекаются в уставный капитал специализированных предприятий, создаваемых для осуществления конкретных инвестиционных проектов;

в) в реализации крупномасштабного проекта участвуют финансово-кредитные организации, а инвестиционные затраты возмещают за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);

г) на основе проспекта эмиссии заемщик имеет возможность мобилизовать значительные финансовые ресурсы для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечить их владельцам получение устойчивого процентного дохода, гарантировать его первоочередную выплату.

82. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных вложений:

а) за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;

б) за счет финансирования из собственных средств учредителей;

в) за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;

г) за счет привлечения экспертов, консультантов и советников и применения эффективных схем финансирования проекта.

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

а) без регресса на заемщика;

б) с полным регрессом на заемщика;

в) с ограниченным регрессом на заемщика.

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

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

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

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

86. Проектное финансирование без регресса на заемщика характеризуется:

- а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

87. Проектное финансирование с полным регрессом на заемщика характеризуется:

- а) высокой стоимостью привлечения средств для заемщика;
- б) умеренной стоимостью;
- в) низкой стоимостью привлечения средств.

88. Что является наиболее важным для банка-кредитора при проектном финансировании:

- а) кредитоспособность ссудополучателя;
- б) привлекательность инвестиционного проекта в целом и вопросы гарантий;
- в) уровень инвестиционного риска.

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

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

90. Что является основным обеспечением предоставляемых финансовых ресурсов при венчурном финансировании:

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

91. Каким образом возмещаются инвестиционные затраты при венчурном финансировании:

- а) за счет будущих доходов вновь создаваемого предприятия (объекта);
- б) за счет продажи доли в уставном капитале (пакета акций);
- в) за счет средств инициатора проекта.

92. Подлежат ли ипотечные операции государственной регистрации?

- а) да;
- б) нет;
- в) только в том случае, когда предметом ипотеки является государственная собственность.

93. Участниками соглашений о разделе продукции выступают:

- а) Правительство РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- б) Министерство экономического развития РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- в) орган исполнительной власти субъекта РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор);
- г) Правительство РФ, орган исполнительной власти субъекта РФ и субъект предпринимательской деятельности (инвестор).

94. Из каких частей складывается общий объем продукции, произведенной по соглашению о разделе продукции:

- а) продукция, передаваемая инвестору и прибыльная продукция;
- б) платежи за пользование недрами, прибыльная продукция;
- в) платежи за пользование недрами, компенсационная продукция, прибыльная продукция.

95. Часть продукции, которая передается в собственность инвестору для возмещения его затрат на выполнение работ по соглашению о разделе продукции – это:

- а) прибыльная продукция;
- б) компенсационная продукция;
- в) регулярные платежи;
- г) платежи за пользование недрами.

96. Вся продукция, произведенная по соглашению о разделе продукции, за вычетом той ее части, которую используют для уплаты платежей за пользование недрами и компенсационной продукции – это:

- а) прибыльная продукция;
- б) компенсационная продукция;
- в) регулярные платежи;
- г) платежи за пользование недрами.

97. Какие налоги и сборы уплачивает инвестор по соглашению о разделе продукции:

- а) налог на имущество, платежи за пользование недрами, НДС, страховые взносы;
- б) налог на прибыль, платежи за пользование недрами, НДС, страховые взносы;
- в) налог на прибыль, платежи за пользование недрами;
- г) налог на прибыль, платежи за проведение поисковых и разведочных работ, НДС, страховые взносы.

98. Что понимается под проспектом эмиссии:

- а) письменный договор между компанией (заемщиком) и трастовой компанией, представляющей интересы держателей облигаций;
- б) общее количество эмитируемых облигаций;
- в) письменный договор между компанией (заемщиком) и ее кредиторами;
- г) основные условия выпуска облигаций.

99. Что не относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:

- а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;
- б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени - от одного года до десяти лет;
- в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;

г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

100. Что относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:

- а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;
- б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени - от одного года до десяти лет;
- в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;
- г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

### **Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Инвестиционный процесс. Оборот инвестиций.
3. Субъекты и объекты инвестиций. Финансовые институты.
4. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса.
5. Классификация инвестиций.
6. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
8. Инвестиционный проект: понятие, классификация, основные фазы развития.
9. Характеристика основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. Финансовый план бизнес-плана инвестиционного проекта.
11. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
12. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов: срок окупаемости и рентабельность инвестиций.
13. Понятие и метод расчета чистого дисконтированного дохода инвестиционного проекта.
14. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на дисконтировании: норма внутренней доходности, индекс доходности, срок окупаемости.
15. Финансовые инвестиции: сущность, особенности.
16. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг.
17. Инвестиционные риски: сущность, классификация.
18. Методы оценки инвестиционных рисков. Оценка по коэффициенту  $\beta$ .
19. Взаимосвязь доходности и риска инвестиций в ценные бумаги.
20. Оценка доходности акций и облигаций. Формы рейтинговой оценки.
21. Инвестиционный портфель: понятие, типы, цели формирования. Оптимальный портфель.
22. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
23. Факторы, влияющие на формирование портфеля ценных бумаг. Эффект излишней диверсификации.
24. Модели формирования инвестиционного портфеля.
25. Оценка инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю.
26. Источники финансирования инвестиционной деятельности на макро- и микро уровне.
27. Роль иностранных инвестиций в инвестиционной деятельности в РФ.
28. Классификация иностранных инвестиций.
29. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов фирмы.
30. Методы финансирования инвестиционных проектов.

31. Особенности бюджетного финансирования инвестиционных проектов.
32. Характеристика самофинансирования предприятий.
33. Формы и методы долевого финансирования проектов: акционирование.
34. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: долгосрочное кредитование, облигационные займы.
35. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов: проектное финансирование, ипотечное кредитование.
36. Виды проектного финансирования, схемы организации.
37. Лизинг как форма финансирования инвестиционного проекта, его виды и преимущества.
38. Определение суммы лизинговых платежей, методы начисления.
39. Венчурное финансирование: сущность, особенности, механизм осуществления.
40. Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **6.1. Список источников и литературы**

#### **Источники**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч 1 от 21.10.1994, ч. 2 от 22.12.1995
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 от 31.07.1998 № 146-ФЗ (с изменениями и дополнениями); ч.2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
4. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
5. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
6. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
7. Федеральный закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» от 29.04.2008 № 57-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
8. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
9. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 № 164-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
10. Федеральный закон «О соглашениях о разделе продукции» от 30.12.1995 № 225-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
11. Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 № 102-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
12. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
13. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (третья редакция). Федеральное государственное бюджетное учреждение науки. Институт системного анализа Российской академии наук (ИСА РАН). 2008.
14. Министерство экономики РФ. Приказ от 01.10.1997 г. «Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия».

### Основная литература

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>
2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>

### Дополнительная литература

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>
2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Шарп У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник:Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-104754-5. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1080428>

### Периодические издания

#### Журналы

1. Проблемы теории и практики управления.\*
2. Вопросы экономики.\*
3. Налоговый вестник.\*
4. Право и экономика.\*
5. Менеджмент в России и за рубежом.\*
6. Российский экономический журнал.\*
7. Экономический журнал.\*

#### Газеты

1. Экономика и жизнь.\*
2. Российская газета.\*
3. Приложения к «Российской газете».\*
4. Российская бизнес-газета.\*
5. Финансовая газета.

### 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.eios.dom-rggu.ru/> - электронная информационно-образовательная среда (ЭИОС) филиала РГГУ в г. Домодедово
2. <http://www.iprbookshop.ru/65.01-ekonomicheskaya-teoriya.html> - Электронные учебники электронно-библиотечной системы IPRbooks (ЭБС IPRbooks)
3. <http://www.znanium.com> - Электронные учебники электронно-библиотечной системы Znanium
4. <http://www.consultant.ru/> - правовая система КонсультантПлюс
5. <http://www.garant.ru/> - информационно-правовой портал Гарант
6. [www.government.ru](http://www.government.ru) - официальный сайт Правительства РФ
7. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - официальный сайт Министерства финансов РФ
8. [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru) – официальный сайт Министерства экономического развития РФ

9. <http://www.gks.ru/> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
10. <http://www.rbc.ru/> - информационный портал РБК
11. [www.forecast.ru](http://www.forecast.ru/) – сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования

Состав современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочных систем (ИСС) (2021 г.)

№п /п	Наименование
1	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Реализация учебной дисциплины требует наличия лекционного кабинета со следующим оборудованием:

1. Ноутбук с программным обеспечением Microsoft PowerPoint;
2. Проектор для демонстрации слайдов Microsoft PowerPoint;
3. Экран для демонстрации слайдов Microsoft PowerPoint.

Для преподавания дисциплины необходим доступ к электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС) филиала, электронному каталогу библиотеки института, а также оборудование для мультимедийных презентаций.

Программное лицензионное обеспечение дисциплины: Windows 7 Pro, Windows 8,1, Windows 10 Pro, Microsoft office 2010/2013

Освоение дисциплины предполагает использование академической аудитории для проведения лекционных и практических занятий с необходимыми техническими средствами (оборудование для мультимедийных презентаций).

Состав программного обеспечения (ПО) (2021 г.)

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Операционная система тонких клиентов WТware	WTware	Лицензионное
2	Windows server 2008	Microsoft	Лицензионное
3	Microsoft office 2010/2013	Microsoft	Лицензионное
4	Windows 7 Pro	Microsoft	Лицензионное
5	MyTestXPro	MyTestX	Лицензионное
6	Windows server 2012	Microsoft	Лицензионное
7	Windows 8.1	Microsoft	Лицензионное
8	Windows 10 Pro	Microsoft	Лицензионное
9	Dr. Web	Dr. Web	Лицензионное
10	Касперский	Лаборатория Касперского	Свободно распространяемое
11	AutoCAD 2010 Student	Autodesk	Свободно распространяемое
12	Archicad 21 Rus Student	Graphisoft	Свободно распространяемое
13	Adobe Acrobat Reader 9	Adobe Systems	Лицензионное
14	Zoom	Zoom	Лицензионное

## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
  - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
  - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
  - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
  - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- для глухих и слабослышащих:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
  - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
  - экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
  - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих:
  - в печатной форме увеличенным шрифтом;
  - в форме электронного документа;
  - в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих:
  - в печатной форме;
  - в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - в печатной форме;
  - в форме электронного документа;



- в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
  - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
  - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
  - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
  - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
  - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
  - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## 9. Методические материалы

### 9.1. Планы практических занятий

#### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1. (ПК-4.1)**

##### **ТЕМА 1. Экономическая сущность и виды инвестиций**

###### **Вопросы для обсуждения:**

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства.
3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
4. Основные признаки классификации инвестиций.
5. Виды и формы инвестиций.

###### **Тематика докладов**

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.
2. Законодательная основа инвестиционной деятельности.

##### **ТЕМА 2. Инвестиционный процесс.**

###### **Вопросы для обсуждения.**

1. Сущность инвестиционного процесса.
2. Оборот инвестиций: понятие, этапы.
3. Объекты и субъекты инвестирования.
4. Участники инвестиционного процесса, их роль и функции.
5. Типы инвесторов, их классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.
6. Финансовые посредники в инвестиционном процессе.

###### **Тематика докладов**

1. Инвестиционный климат России. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.
2. Современная инвестиционная политика России.
3. Инвестиционный фонд Российской Федерации.

##### **ТЕМА 3. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика России.**

###### **Вопросы для обсуждения.**

1. Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
3. Законодательные акты, регламентирующие современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
4. Понятие инвестиционного климата.
5. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность отраслей и регионов России.
6. Современная инвестиционная политика России.

#### **Тематика докладов**

1. Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России.
2. Деятельность Торгово-промышленной палаты РФ (Москвы, Московской области, др.).
3. Российский фонд прямых инвестиций.

#### **ТЕМА 4. Инвестиционное проектирование.**

##### **Вопросы для обсуждения.**

1. Понятие инвестиционного проекта, его содержание.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Мегапроекты, крупные, традиционные, мелкие проекты.
4. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов.
5. Отраслевые особенности проектов.
6. Фазы развития инвестиционного проекта.
7. Этапы разработки и реализации проектов.

##### **Практические задания.**

1. Разработать инвестиционный проект на территории г.о. Домодедово.
2. Определить основные характеристики разрабатываемого инвестиционного проекта: потребность в инвестиционных ресурсах, срок окупаемости инвестиций, ожидаемую доходность и др.

##### **Источники**

1. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

##### **Основная литература**

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>. - с. 6 – 52, 101 – 113, 145 – 169, 241 – 252.
2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>. — с. 13 – 36, 225 – 250.

##### **Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 5-20, 126-135.
2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.— ЭБС «IPRbooks».- с. 5 – 40.

#### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2-3 (ПК-4.1, 4.2)**

##### **ТЕМА 5. Бизнес-план инвестиционного проекта.**



Дисконтированное сальдо суммарного денежного потока (стр. 5 х стр. 7)	8									
Дисконтированные инвестиции (стр. 4 х стр. 7)	9									

Необходимо заполнить таблицу и определить срок окупаемости проекта, чистый дисконтированный доход, внутреннюю норму доходности.

2. Поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов со следующими параметрами (табл. 2).

Условия реализации проектов: капитальные затраты производят одновременно в течение года (например, приобретение и установка технологической линии на действующем предприятии); сроки эксплуатации проектов различны, поэтому дисконтные ставки неодинаковы.

Необходимо сравнить проекты по всем параметрам и выбрать наилучший.

**Таблица 2.** Денежные потоки инвестиционных проектов, млн. руб.

Показатели	Расчетный период, лет				
	0	1	2	3	4
Инвестиционный проект № 1					
I. Инвестиционная деятельность.	-				
Отток денежных средств (капиталовложений)	34,4	0	0	0	0
II. Текущая деятельность. Денежные поступления в форме чистой прибыли и амортизационных отчислений (чистый денежный	0	27,0	16,0	7,0	0
Инвестиционный проект № 2					
I. Инвестиционная деятельность.	-				
Отток денежных средств	28,0	0	0	0	0
II. Текущая деятельность. Денежные поступления в форме чистой прибыли и амортизационных отчислений	0	11,0	11,0	11,0	11,0
Справочно. Дисконтные ставки - по ИП № 1 = 10%; по ИП № 2 = 12%.					
Среднегодовой темп инфляции 8%					

### Источники

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (третья редакция). Федеральное государственное бюджетное учреждение науки. Институт системного анализа Российской академии наук (ИСА РАН). 2008 г.

### Основная литература

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.— с. 113 – 128.

2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>.— с. 116 – 135.

### Дополнительная литература

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 147-175.

2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.— ЭБС «IPRbooks».— с. 120 – 149.

## ТЕМА 7. Риски инвестиционных решений.

### Вопросы для обсуждения.

1. Оценка рисков при принятии инвестиционных решений.
2. Реальная и номинальная ставка дохода. Их взаимосвязь.
3. Правила учета инфляции в методах ДДП:
  - а) при одинаковых темпах роста затрат и доходов по проекту в соответствии с темпом инфляции;
  - б) при разных темпах роста цен на продукцию от проекта и используемых ресурсов в ходе осуществления проекта.
4. Анализ чувствительности проекта.
5. Критические точки проекта.
6. Ошибки прогнозирования.

### Практические задания.

1. Компания рассматривает вопрос о том, следует ли вкладывать средства в оборудование, стоимость которого 20000 дол. Ожидаемые чистые денежные поступления - 10000 дол. в год в течение трех лет. Через три года это оборудование можно будет продать за 1000 дол. Все значения даны в сопоставимых ценах, т.е. ценах настоящего времени. Процент на капитал - 10 % (реальная ставка дохода). В ближайшие три года ожидается инфляция в размере 10 %.

Вычислить чистую текущую стоимость проекта:

- а) используя реальную ставку дохода;
- б) используя денежную (номинальную) ставку дохода;

Сравнить полученные результаты.

2. Дополнительные капиталовложения по проекту - 20000 дол.

Дополнительная выручка - 1 год	10000 дол.
2 год	7000 дол.
3 год	5000 дол.
Дополнительные расходы - 1 год	4000 дол.
2 год	3000 дол.
3 год	2000 дол.

(данные приведены в ценах настоящего времени)

Темп инфляции - 10 % ежегодно.

Реальная ставка дохода - 8,18 %

Цены на продукцию растут по 20 % в год,

Цены на ресурсы растут по 5 % в год.

Выгоден ли проект?

3. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%? При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.

4. Проанализируйте инвестиционный проект со следующими характеристиками: (-150, 30, 70, 70, 45) по чистому дисконтированному доходу и сроку окупаемости, если коэффициент дисконтирования равен 12% и поднимается каждый год на 0,5% с учетом риска.

### Основная литература

1. Николаева Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>. - с. 53 – 66.

### Дополнительная литература

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 214-253.

2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.— ЭБС «IPRbooks».— с. 185 – 212.

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4-5 (ПК-4.2).**

### **ТЕМА 8. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Основные виды финансовых инвестиций.
2. Инвестиционные качества различных видов ценных бумаг.
3. Использование методов фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг.
4. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка акций, облигаций.
5. Концепция риска и доходности ценных бумаг.
6. Порядок расчета риска ценной бумаги.

#### **Практические задания.**

1. Номинальная стоимость облигации составляет 1 000 руб., срок обращения – два года, процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 20% к номиналу. Рассчитайте, стоит ли покупать облигацию, если ее рыночная цена составляет 800 руб., а до погашения остался один год.

2. Определите текущую стоимость акции, если величина ежегодного постоянного дивиденда составляет 500 руб., норма текущей доходности акций данного типа 25%.

#### **Источники**

1. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)
2. Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

#### **Основная литература**

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.- с. 130 – 144.

#### **Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 28-101.
2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.— ЭБС «IPRbooks». - с. 214 – 230.

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7 (ПК-4.2)**

### **ТЕМА 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем.**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Цели формирования инвестиционного портфеля.
2. Типы портфелей: понятие оптимального и эффективного портфеля.
3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
4. Факторы, определяющие формирование портфеля ценных бумаг.
5. Параметры оценки инвестиционного портфеля.

#### **Практические задания.**

1. Сформировать инвестиционный портфель с учетом определенного лимита. Возможна работа в малых группах или индивидуально. Результат представляется в виде презентации с расчетом доходности вложений.

#### Основная литература

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>. - с. 195 – 221.

#### Дополнительная литература

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 103-124.

### ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8 (ПК-4.2)

#### ТЕМА 10. Источники финансирования капитальных вложений.

##### Вопросы для обсуждения:

1. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне.
2. Внутренние и внешние источники финансирования.
3. Собственные, привлеченные и заемные средства предприятия.
4. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.
5. Рынок ссудного капитала и роль банковского кредита в активизации инвестиционного процесса.
6. Стоимость привлечения инвестиционных ресурсов.

##### Практические задания.

1. Рассчитать стоимость привлечения инвестиционных ресурсов предприятия по данным, приведенным в таблице.

**Таблица 1.** Исходные данные для расчета стоимости привлечения инвестиционных ресурсов предприятия (WACC)

Наименование источника	Сумма, млн. руб.	Цена
Собственный капитал	30	25%
Привилегированные акции	5	23%
Заемный капитал	15	20%
Итого	50	—

#### Основная литература

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>. — с. 67 – 100.

2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>. — с. 37 – 55.

#### Дополнительная литература

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 290-313.



2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон.текстовые данные.— Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.— ЭБС «IPRbooks».— с. 42 – 76.

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6 (ПК-4.2)**

### **ТЕМА 11. Иностранные инвестиции в экономике России.**

#### **Вопросы для обсуждения (темы докладов):**

1. Роль и место иностранных инвестиций в экономике России.
2. Режим функционирования иностранного капитала в России.
3. Объем и структура иностранных инвестиций в современную российскую экономику.
4. Основные виды иностранных инвестиций.
5. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики.
6. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.
7. Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций.
8. Основные формы налоговых льгот.
9. Свободные экономические зоны.

#### **Источники**

1. Федеральный закон Российской Федерации "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)
2. Федеральный закон Российской Федерации "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ

#### **Основная литература**

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.— с. 170 – 193.
2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>.— с. 343 – 367.

#### **Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL:<https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 20-25.

### **ТЕМА 12. Методы финансирования инвестиционных проектов.**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов:
  - самофинансирование;
  - акционирование;
  - бюджетное финансирование;
  - долговое финансирование;
  - смешанное финансирование.
2. Прямое и косвенное бюджетное финансирование инвестиций.
3. Бюджетные ассигнования на реализацию федеральных целевых программ и осуществление бюджетных инвестиций в объекты капитального строительства.
4. Условия предоставления бюджетных кредитов и государственных гарантий.
5. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса.

#### **Практические задания.**



1. Выявить наиболее эффективный и целесообразный метод финансирования инвестиционного проекта открытия торгового комплекса (пекарни, фитнес-клуба и т.д.) на территории г.о. Домодедово.

#### **Основная литература**

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.— с. 80 – 100.
2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>.— с. 136 – 174.

#### **Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1072267>. - с. 315-339.

### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7 (ПК-4.2)**

#### **ТЕМА 13. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений.**

##### **Вопросы для обсуждения(темы докладов):**

1. Сущность лизинга. Предмет лизинга. Субъекты лизинговых отношений.
2. Договор лизинга: сущность, содержание, особенности отдельных статей.
3. Виды и формы лизинга, их особенности и схемы реализации.
4. Состояние и перспективы развития лизинга в РФ.
5. Государственная поддержка лизинга в РФ.

##### **Практические задания.**

1. Рассмотреть условия предоставления имущества на основании договора лизинга на примере коммерческого банка (ВТБ или др.).
2. Определить сумму лизинговых платежей на примере коммерческого банка.

#### **ТЕМА 14. Проектное финансирование.**

##### **Вопросы для обсуждения (темы докладов):**

1. Проектное финансирование: сущность, особенности применения, участники.
2. Принципы проектного финансирования.
3. Факторы, определяющие выбор проектного финансирования.
4. Виды проектного финансирования: без регресса на заемщика, с полным регрессом на заемщика, с ограниченным регрессом на заемщика.
5. Схемы проектного финансирования.
6. Применение проектного финансирования в Российской Федерации.

#### **Источники**

1. Федеральный закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

#### **Основная литература**

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.— с. 228 – 234, 237 – 240.
2. Нешиной А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/324468>.— с. 183 – 192.

#### **Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1072267>. - с. 340-348, 356-360.

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8 (ПК-4.2)**

### **ТЕМА 15. Финансирование капитальных вложений на основе соглашений о разделе продукции**

#### **Вопросы для обсуждения (темы докладов):**

1. Государственное регулирование финансирования на основе соглашений о разделе продукции.
2. Схемы раздела продукции при СРП.
3. Примеры СРП в России.
4. Примеры СРП за рубежом.

### **ТЕМА 16. Новые формы финансирования инвестиционных проектов.**

#### **Вопросы для обсуждения (темы докладов):**

5. Финансирование на основе соглашений о разделе продукции.
6. Венчурное финансирование: особенности, преимущества и недостатки.
7. Ипотечное кредитование: особенности, современное состояние, преимущества и недостатки.
8. Влияние ипотечного кредитования на финансовый рынок.
9. Финансирование на основе эмиссии облигаций: условия применения, преимущества и недостатки.
10. Особенности первичной эмиссии облигаций на рынке.

#### **Источники**

1. Федеральный закон РФ «О соглашениях о разделе продукции» от 30.12.1995 г. № 225-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)
2. Федеральный закон «О соглашениях о разделе продукции» от 30.12.1995 г. № 225-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)
3. Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)
4. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

#### **Основная литература**

1. Николаева И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1093222>. — с. 223-228, 234 – 237.

#### **Дополнительная литература**

1. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. —413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1072267>. - с. 348-356, 360-364.

## **9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ**

### *1. Суть и значение проверочной работы.*

Проверочная работа является документом, свидетельствующими об уровне самостоятельной работы и степени овладения студентами программного материала и его умением кратко и доходчиво проанализировать и изложить в письменной форме выбранную тему.

Выполнение работ существенно влияет на самообразование студентов как специалистов в области инвестирования, так как это является важным видом самостоятельной интеллектуальной деятельности.

#### *2. Цели проверочной работы:*

Целью работы являются: развитие интереса студента(ки) к проблемам инвестирования; умение работать с различными источниками информации; делать правильные выводы и эффективные предложения.

#### *3. Порядок подготовки проверочной работы.*

Тема проверочной работы выбирается студентами самостоятельно.

После выбора темы слушателям необходимо составить предварительный список литературы. Весьма полезно использование оперативных материалов конкретных предприятий и организаций, а также иностранных источников.

Готовая работа в напечатанной форме сдается ведущему курс преподавателю.

#### *4. Требования к проверочной работе.*

Главный критерий качества работы – полнота и комплексность освещения темы. Каждый раздел работы должен начинаться с соответствующего заголовка по оглавлению с нумерацией каждой страницы. Работа, не отвечающая определенным нормам, к защите не допускается. Небрежно выполненная работа также к защите не допускается.

Работа должна состоять из: оглавления, введения, основных разделов работы, расчетной части (если это курсовая работа), заключения и списка литературных источников.

#### *5. Примерная схема структуры проверочной работы.*

*Титульный лист*

*Оглавление*- содержание работы с нумерацией страниц.

*Введение.* Здесь формируются цели и задачи работы, обосновываются актуальность и практическая значимость темы, мотивы выбора. Можно отметить также трудности, встретившиеся при написании работы, характер использованных источников.

*Основные разделы работы.* Два, три и более разделов, для полноты освещения темы по основным постановочным вопросам. Постановочные вопросы – это вопросы, раскрывающие суть проблемы или темы. Каждый раздел начинается с заголовка, указанного в оглавлении или содержании с порядковым номером раздела.

*Заключение.* В нем формируются выводы, предложения или рекомендации по совершенствованию мероприятий, касающихся выбранной вами темы.

*Список использованных источников и литературы.* Здесь перечисляются источники, нормативные акты, официальные статистические сборники и публикации, монографии, статьи, периодические издания и так далее, которые были использованы при выполнении курсовой или проверочной работы (обязательно указывать год и место издания).

*Приложение* включает таблицы, схемы, графики, копии контрактов, соглашений, писем, расчеты и т.д. Причем их наличие значительно повышает ценность работы.

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный процесс» реализуется кафедрой экономико-управленческих дисциплин филиала РГГУ в г. Домодедово.

Цель освоения учебной дисциплины: выработать у студентов комплекс теоретических и практических знаний в области инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма финансирования инвестиций в различных формах его осуществления как основы для дальнейшего углубленного изучения дисциплин направления.

Задачи дисциплины:

- дать характеристику экономической сущности и видов инвестиций;
- отразить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России;
- рассмотреть содержание и особенности инвестиций в реальные активы;
- охарактеризовать состав, структуру и назначение бизнес-плана инвестиционного проекта;
- изучить критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- познакомить с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- рассмотреть содержание и особенности инвестиций в финансовые активы;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- исследовать источники и методы финансирования инвестиционных проектов;
- выявить новые формы финансирования инвестиционных проектов в РФ.

Формируемые компетенции, соотнесенные с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-4 Способен составлять аналитические материалы, отчеты, доклады для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-4.1 Готовит аналитические материалы и отчеты, в том числе с применением современных информационных технологий	Знать: <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности;</li> <li>- состав, структуру и назначение бизнес-плана инвестиционного проекта.</li> </ul> Уметь: <ul style="list-style-type: none"> <li>- работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, оценивать тенденции и перспективы ее развития;</li> </ul> Владеть: <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов.</li> </ul>
	ПК-4.2 Разрабатывает предложения для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в	Знать: <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки эффективности вложений в реальные и финансовые</li> </ul>

	<p>том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>инвестиции;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы финансирования капитальных вложений;</li> <li>- основы формирования и управления инвестиционным портфелем.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить необходимые финансовые вычисления по оценке доходности инвестиций, рыночной стоимости финансовых инструментов;</li> <li>- проводить необходимые вычисления по оценке риска вложений денежных средств при принятии решений об инвестировании;</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками расчета основных критериев оценки инвестиционных проектов;</li> <li>- навыками учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов и определении реального дохода при операциях с ценными бумагами.</li> </ul>
--	--	--

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой.  
Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётные единицы.

**ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ**

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола