

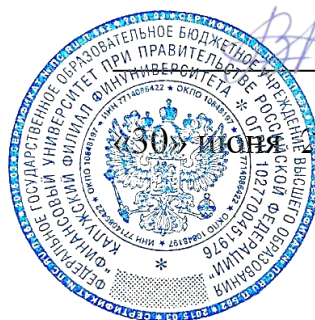
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финуниверситета**



В.А. Матчинов

Губанова Е.В.

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИЗИЧЕСКИХ
ЛИЦ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Очная и очно-заочная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №56 от 30.06.2022 г.)*

**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №12 от 30 июня 2022 г.)**


КАЛУГА 2022

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Инвестиционная деятельность физических лиц» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы» по очной и очно-заочной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«30» июня 2022 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«30» июня 2022 г.

Заведующий кафедрой
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«30» июня 2022 г.

Содержание

1. Наименование дисциплины
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
 - 5.1 Содержание дисциплины
 - 5.2 Учебно-тематический план
 - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
 - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
 - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем
 - 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения
 - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
 - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Наименование дисциплины

Б.1.2.2.2.4.2. Инвестиционная деятельность физических лиц

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	Знание: основные структурные элементы международного и российского финансового рынков; Умение: выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности как институтов финансового рынка, так и финансовых департаментов компаний различных отраслей экономики.
		2. Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	Знание: основные финансовые и кредитные услуги и продукты Умение: критически оценивать собранные данные
		3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	Знание: подходы к разработке финансовых и кредитных услуг и способы их продвижения и реализации Умение: разрабатывать новые финансовые и кредитные услуги, продвигать и реализовывать их на финансовом рынке
		4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово - экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.	Знание: эффективные направления деятельности различных подразделений институтов финансового рынка и финансовых департаментов компаний Умение: Разрабатывать эффективные направления деятельности различных подразделений институтов финансового рынка и финансовых департаментов компаний
ПКП-6	Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики	1. Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	Знание: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка Умение: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

		2. Владеет способами решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	Знание: основные инструменты для разработки прогнозов, инвестиционных стратегий Умение: формировать информационно-аналитическое обеспечение разработки различных прогнозов и планов деятельности организаций
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	Знание: основные принципы и подходы к описанию проблемной ситуации Умение: аргументированно переходить от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации
		2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	Знание: методологию формулировки цели и постановки задач управления Умение: обосновывать системную формулировку цели и постановку задачи управления
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Знание: основные критерии и условия выбора при анализе ситуации Умение: взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора
		4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи	Знание: основы системного подхода к управлению и решению проблем Умение: оценивать последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи
		5. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	Знание: концептуальные основы методологии исследования Умение: логично, последовательно и убедительно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционная деятельность физических лиц» имеет порядковый номер Б.1.2.2.2.4.2. входит в модуль «Финансовая грамотность»

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6/7 (в часах)
----------------------------------	--------------------------	--------------------------

Общая трудоемкость дисциплины	108/108	108/108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	34/24	34/24
Лекции	16/8	16/8
Семинары, практические занятия	18/16	18/16
<i>Самостоятельная работа</i>	74/84	74/84
Вид текущего контроля	к\р	к\р
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций

Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.

Экономическая сущность инвестиций. Инвестиции на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные, валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестирование: сущность, цели и направления. Реальное инвестирование. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты.

Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Состав и структура капитальных вложений. Виды структуры, их динамика.

Особенности финансового инвестирования. Внутренние и внешние факторы выбора приоритетных форм инвестирования.

Понятие и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционные сферы для практической реализации инвестиций: сфера капитального строительства, инновационная сфера, сфера обращения финансового капитала.

Динамика и структура инвестиций в российской экономике. Основные направления анализа инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база.

Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об

инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности осуществляемой в форме капитальных вложений.

Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Механизм гарантирования инвестиций в Российской Федерации. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.

Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности.

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.

Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Правовые основы привлечения иностранных инвестиций. Методы государственного регулирования иностранных инвестиций на территории Российской Федерации.

Государственная инвестиционная политика Российской Федерации.

Тема 3. Инвестиционное проектирование

Понятие и этапы инвестиционного проектирования. Определение и классификация инвестиционных проектов. Правовое понятие инвестиционного проекта. Практическое понимание инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов по признакам предназначения инвестиций, величине требуемых инвестиций, типу предполагаемого эффекта, типу отношений, типу денежного потока и степени риска.

Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: прединвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная. Характеристика фаз и стадий развития инвестиционного проекта.

Инвестиционный замысел проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Состав проектной документации. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль.

Система ценообразования на производство строительной продукции. Сметная документация. Виды смет. Методы определения стоимости строительной продукции.

Тема 4. Анализ эффективности инвестиционных проектов

Понятие эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте. Основные показатели, используемые для расчетов эффективности инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность.

Оценка финансовой состоятельности проекта. Статические (простые) и динамические (сложные) показатели эффективности инвестиций. Система

статических показателей эффективности: бухгалтерская норма прибыли, простой срок окупаемости. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Определение эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (NPV). Область применения показателя чистого дисконтированного дохода, его достоинства и недостатки. Порядок расчета индекса доходности (PI). Экономический смысл и методика расчета показателя внутренней нормы доходности (IRR).

Формирование бюджета капиталовложений. Методика формирования бюджета капиталовложений на основе показателя внутренней нормы доходности. Схема формирования оптимального бюджета капиталовложений на основе показателя чистого дисконтированного дохода. Пути повышения эффективности инвестиций. Риски инвестиционных проектов. Учет факторов неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных рисков. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции.

Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов

Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности.

Внутренние и внешние источники формирования инвестиционных ресурсов на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования.

Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций компаний. Роль, состав и структура собственных источников финансирования. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления — главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Государственное (бюджетное) финансирование инвестиций.

Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование и акционирование, долговое финансирование, лизинг, проектное финансирование и др. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Стадии и механизм рискованного финансирования. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России.

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация. Основные и производные финансовые инструменты. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Понятие и определение дохода и доходности ценных бумаг. Виды стоимости (курсовая, номинальная и т.д.) и доходности (текущая, полная и т.д.).

Оценка эффективности инвестиций в акции. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций ("справедливый курс"). Модель Гордона. Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций.

Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги. Понятие и расчет фактора "бэта". Методы снижения и избежания рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги, хеджирование.

Тема 7. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля. Сущность, цели и задачи портфельных инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля инвестиций.

Типы инвестиционных портфелей. Характеристика портфелей: по приоритетным целям инвестирования; по способу формирования дохода; по степени риска; по степени соответствия целям инвестирования. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю.

Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля.

Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Эффективный и оптимальный портфель. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа).

Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа- Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические		
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций	17/17	6/5	3/2	3/3	11/12	Опрос, дискуссия, тестирование
2.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	17/16	6/4	3/1	3/3	11/12	Опрос, дискуссия, тестирование
3.	Инвестиционное проектирование	16/15	5/3	2/1	3/2	11/12	Опрос, дискуссия, тестирование

4.	Анализ эффективности инвестиционных проектов	16/15	5/3	2/1	3/2	11/12	Опрос, дискуссия, тестирование
5.	Финансирование инвестиционных проектов	15/15	4/3	2/1	2/2	11/12	Опрос, дискуссия, тестирование
6.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	15/15	4/3	2/1	2/2	11/12	Опрос, дискуссия, тестирование
7.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	12/15	4/3	2/1	2/2	8/12	Опрос, дискуссия, тестирование
	В целом по дисциплине					к/р	Согласно учебному плану:
	Итого	108/108	34/24	16/8	18/16	74/84	

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Экономическая сущность и значение инвестиций	1. Сбережения как источник инвестиций 2. Экономическая сущность и классификации инвестиций 3. Понятие и содержание инвестиционной деятельности 4. Динамика и структура инвестиций в российской экономике Рекомендуемые источники: раздел 8 (4, 5)	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	1. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности 3. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 5); раздел 9(1)	Интеллектуальная разминка по вопросам темы. Выступление с докладами на темы «Косвенные методы государственного регулирования инвестиционной деятельности», «Прямые методы государственного регулирования инвестиционной деятельности», «Правовое регулирование инвестиционной деятельности».

Инвестиционное проектирование	<p>1. Понятие и этапы инвестиционного проектирования</p> <p>2. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2, 4, 5, 6); раздел 9 (1)</p>	<p>Экспресс-опрос по вопросам изучаемой темы. Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Выступление с учебными докладами и презентациями. Их обсуждение.</p> <p>Необходимость составления ТЭО</p> <p>Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Полное его описание.</p>
Анализ эффективности инвестиционных проектов	<p>1. Понятие и виды оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>2. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>3. Оценка финансовой состоятельности проекта</p> <p>4. Анализ рисков инвестиционных проектов</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1, 2, 3, 4, 7); раздел 9 (1, 8)</p>	<p>Экспресс-опрос по вопросам изучаемой темы. Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение ситуационных задач. Решение задач по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов</p>
Финансирование инвестиционных проектов	<p>1. Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация</p> <p>2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги</p> <p>3. Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (2, 3, 5, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 7).</p>	<p>Экспресс- опрос по вопросам изучаемой темы. Изучение вариантов при выборе ставок дисконтирования. Решение ситуационных задач. Выступление с учебными презентациями. Решение задач на определение источников финансирования инвестиционного проекта.</p>
Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	<p>1. Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация</p> <p>2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги</p> <p>3. Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (2, 3, 5, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 7).</p>	<p>Фронтальный опрос студентов по вопросам темы. Выступление с учебными презентациями на тему:</p> <p>«Инвестиционные качества ценных бумаг»</p> <p>Решение задач на определение доходности и стоимости финансовых инструментов.</p>

Формирование и управление инвестиционным портфелем	1. Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования 2. Типы инвестиционных портфелей 3. Модели формирования портфеля инвестиций 4. Стратегии и методы управления портфелем Рекомендуемые источники: раздел 8 (2, 3, 5, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 7).	Фронтальный опрос студентов по вопросам темы. Выступление с учебными презентациями. Дискуссия на тему «Управление инвестиционным портфелем», «Формирование инвестиционного портфеля» Выступление с учебными докладами и презентациями. Групповое обсуждение докладов
--	--	--

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование разделов (тем), входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной, отводимых на самостоятельное изучение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Экономическая сущность и значение инвестиций	Сбережения как источник инвестиций Экономическая сущность и классификации инвестиций Понятие и содержание инвестиционной деятельности Динамика и структура инвестиций в российской экономике	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности Государственная инвестиционная политика Российской Федерации	
Инвестиционное проектирование	Понятие и этапы инвестиционного проектирования Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика	
Анализ эффективности инвестиционных проектов	Понятие и виды оценки эффективности инвестиционного проекта Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта Оценка финансовой состоятельности проекта Анализ рисков инвестиционных проектов	
Финансирование инвестиционных проектов	Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности Классификации источников финансирования инвестиционных проектов Методы финансирования инвестиционных проектов	
Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения	
Формирование и управление инвестиционным портфелем	Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования Типы инвестиционных портфелей Модели формирования портфеля инвестиций Стратегии и методы управления портфелем	

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Перечень заданий для выполнения контрольной работы

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.

34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.
40. Инвестиционные городские программы.
41. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
42. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.

«Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры»).

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
5. Классификация инвестиций.
6. Понятие инвестиционного процесса.
7. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура.
8. Собственные источники финансирования капитальных вложений.
9. Заемные источники финансирования капитальных вложений.
10. Собственные средства предприятий как источник финансирования капитальных вложений, их состав и структура.
11. Бюджетные ассигнования, сфера их применения и роль в финансировании капитальных вложений.
12. Характеристика методов финансирования инвестиционной деятельности.
13. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.
14. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений.
15. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений.
16. Финансирование инновационной деятельности.

17. Понятие и структура капитальных вложений.
18. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
20. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
21. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
22. Принципы оценки инвестиционных проектов.
23. Виды оценки эффективности инвестиционного проекта, их содержание.
24. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.
25. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
26. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
27. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
28. Сущность технического анализа ценных бумаг.
29. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
30. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
31. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
32. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
<p align="center">ПКН-3</p> <p>Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты</p>	1.Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	<p>Знание: основные структурные элементы международного и российского финансового рынков;</p> <p>Умение: выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности как институтов финансового рынка, так и финансовых департаментов компаний различных отраслей экономики.</p>	Акция номиналом 10 рублей куплена по курсу 25, по ней выплачивается дивиденд 50%. Определить текущую доходность инвестируемых средств.
	2.Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	<p>Знание: основные финансовые и кредитные услуги и продукты</p> <p>Умение: критически оценивать собранные данные</p>	Курсовая цена акции размещённой по номиналу 10 р. в первый год после эмиссии составила 20 рублей. Определить дополнительную доходность бумаги.
	3.Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	<p>Знание: подходы к разработке финансовых и кредитных услуг и способы их продвижения и реализации</p> <p>Умение: разрабатывать новые финансовые и кредитные услуги, продвигать и реализовывать их на финансовом рынке</p>	Акция номиналом 10 рублей куплена с коэффициентом 1,7 и продана владельцем на 3 год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год уровень дивиденда составил 15 р., во второй доходность оценивалась в 20%, в третий ставка дивиденда - 45%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения 1,25. Нужно определить совокупную доходность за весь срок со

			дня приобретения до дня продажи.
	4.Анализирует результаты исследования математических моделей финансово - экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.	Знание: эффективные направления деятельности различных подразделений институтов финансового рынка и финансовых департаментов компаний Умение: Разрабатывать эффективные направления деятельности различных подразделений институтов финансового рынка и финансовых департаментов компаний	Определить зависимость курсовой цены от ставки дивиденда (прямо пропорциональная) и от ставки банковского %-та (обратно-пропорциональная).
<p>ПКП-6</p> <p>Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики</p>	1.Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	Знание: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка Умение: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка	<p>Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные:</p> <p>Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле:</p> <p>актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2.</p> <p>Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150.</p> <p>Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности:</p> <p>Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.</p>
	2.Владеет способами решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	Знание: основные инструменты для разработки прогнозов, инвестиционных стратегий Умение: формировать информационно-аналитическое обеспечение разработки различных прогнозов и планов деятельности организаций	Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб., выпущены на три года. Процентная ставка 12% годовых. Чему равна курсовая стоимость облигации?
<p>УК-11</p> <p>Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения</p>	Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	Знание: основные принципы и подходы к описанию проблемной ситуации Умение: аргументированно переходить от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	Составьте отчет о финансовых результатах, имея следующие данные за отчетный период:- дебиторская задолженность покупателей за проданную им продукцию составляет 11800 тыс. руб. (в т. ч. НДС);- фактическая себестоимость проданной продукции –5600 тыс. руб.;- управленческие расходы составили 1160 тыс. руб.-расходы по продаже продукции (упаковка, реклама) -1100 тыс. руб.;- прочие доходы (сдан в текущую аренду станок) -250 тыс. руб.;-прочие расходы (амортизация станка,

			сданного в аренду; комиссионные банку) -300 тыс. руб.; Примечание. Ставка НДС -20%, ставка налога на прибыль –20%.
	Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	Знание: методологию формулировки цели и постановки задач управления Умение: обосновывать системную формулировку цели и постановку задачи управления	Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой $r_{\text{куп}} = 15\%$ годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность) $r = 10\%$ годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.'
	Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Знание: основные критерии и условия выбора при анализе ситуации Умение: взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год - 40 д.е.; 4-й год - 50 д.е.
	Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи	Знание: основы системного подхода к управлению и решению проблем Умение: оценивать последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи	Задан денежный поток в прогнозных ценах - 5; 2; 2; 2,5. Коэффициент дисконтирования без учета инфляции $E_p = 10\%$; темп инфляции - 5% ежегодно. Рассчитать NPV.
	Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	Знание: концептуальные основы методологии исследования Умение: логично, последовательно и убедительно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы	Величина требуемых инвестиций - 2000 тыс. руб. Планируемая чистая прибыль за пятилетний период эксплуатации оборудования за 1-й год - 400 тыс. руб., 2-й - 700 тыс. руб., 3-й -1200тыс. руб., 4-й - 1300тыс. руб., 5-й - 1200тыс. руб.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные акты

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
3. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое обеспечение для обеспечения обороноспособности страны и безопасности государства [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 29.04.08 г. № 57-ФЗ. <http://www.consultant.ru>

Основная литература

4. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник. Москва : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. 413 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/614951> Режим доступа: по подписке.
5. Чиненов М.В. и [др.] Инвестиции : учебное пособие. Москва: КноРус, 2019. 365 с. (для бакалавров). URL: <https://book.ru/book/930196>

Дополнительная литература

6. Алиев В.С., Чистов Д.В. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert (полный курс): учебное пособие. Москва: ИНФРА-М, 2019. 352 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. (Высшее образование: Бакалавриат). URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002364> Режим доступа: по подписке.
7. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции : учебное пособие Москва : КноРус, 2018. 300 с. (для бакалавров). URL: <https://book.ru/book/926115>
8. Шапкин А. С., Шапкин В.А. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг : учебное пособие. Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. 502 с. Текст: электронный. URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093011> Режим доступа: по подписке.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство финансов Российской Федерации - www.minfin.ru
2. Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» - www.analytics.interfax.ru
3. Рейтинговое агентство «Эксперт» - www.raexpert.ru
4. Фондовая биржа «РТС» - www.rts.ru
5. Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsm.ru

6. Московская фондовая биржа - www.mse.ru
7. Московская Межбанковская валютная биржа - www.micex.ru
8. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами,

психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольной работы», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита ESET NOD32

2. Windows, Microsoft Office

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционная деятельность физических лиц» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.