

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 03.12.2024 00:02:33  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

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

**СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ и ФИНАНСОВ**  
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))  
**Кафедра экономики**  
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНО

Директор СЗИУ РАНХиГС  
Хлутков А.Д.

**ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА  
Финансы и кредит**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,  
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса**

**ФТД.В.03 Инвестиции**  
(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

**38.03.01 Экономика**  
(код, наименование направления подготовки (специальности))

**Очная/очно-заочная**  
(форма(ы) обучения)

**Год набора: 2024**

**Санкт-Петербург, 2024 г.**

**Автор(ы)–составитель(и):**

к.э.н, доцент кафедры экономики Голубев Артем Валерьевич

**Заведующий кафедрой** экономики, д.э.н., профессор Мисько Олег Николаевич  
*(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

РПД ФТД.В.03 «Инвестиции» одобрена на заседании кафедры экономики. Протокол от 19 марта 2024 года № 6.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы .....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы .....	5
3. Содержание и структура дисциплины .....	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.....	9
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине .....	12
6. Методические материалы для освоения дисциплины .....	14
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" .....	17
7.1. Основная литература .....	17
7.2. Дополнительная литература.....	18
7.3. Нормативные правовые документы. ....	18
7.4. Интернет-ресурсы. ....	18
7.5. Иные источники .....	19
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	19

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

1.1. Дисциплина **ФТД.В.03 «Инвестиции»** обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
УК ОС-2	Способен разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС-2.2	Способен разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений с применением профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности

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

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта) профессиональные действия	Код компонента компетенции	Результаты обучения
	УК ОС-2.2	<p>На уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы и принципы разработки инвестиционного проекта;</li> <li>- алгоритмы принятия инвестиционных решений.</li> </ul> <p>На уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применение методов разработки инвестиционного проекта.</li> </ul> <p>На уровне навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владение инструментарием разработки инвестиционного проекта.</li> </ul>

## 2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы, 72 часа на очной и очно-заочной формах обучения.

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем – 32 ак.ч., в том числе 16 ак.ч. лекций и 16 ак.ч семинарских занятий; на самостоятельную работу обучающихся – 40 ак.ч.

По очно-заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем – 24 ак.ч., в том числе 12 ак.ч. лекций и 12 ак.ч семинарских занятий; на самостоятельную работу обучающихся – 48 ак.ч.

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

Вид работы	Трудоемкость (в акад. часах) очная/очно-заочная формы обучения
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>72/72</b>
<b>Аудиторная работа</b>	32/24
Лекции	16/12
Практические занятия	16/12
<b>Самостоятельная работа</b>	40/48
<b>Контроль самостоятельной работы</b>	0/0
<b>Вид итогового контроля</b>	Зачет

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина ФТД.В.03 «Инвестиции» является факультативной дисциплиной вариативной части дисциплин учебного плана профиля «Финансы и кредит» по направлению подготовки «Экономика» (квалификация «бакалавр»). Дисциплина читается 5 семестре по очной форме обучения и 7 семестре по очно-заочной форме обучения. Формы промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет.

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### 3.1. Учебно-тематический план

##### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Экономическая сущность и природа инвестиций	12	2		2		8	Д, О
Тема 2	Финансирование инвестиций	12	2		2		8	О, Дис
Тема 3	Реальные инвестиции	12	4		4		4	О, Дис
Тема 4	Финансовые инвестиции	12	2		4		6	Дис, ПЗ
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиций	12	2		2		8	Д, О
Тема 6	Инвестиционная политика государства	12	4		2		6	ПЗ
Промежуточная аттестация								зачет
Всего (акад.часы):		72	16	-	16		40	

##### Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Экономическая сущность и природа инвестиций	12	2		2		8	Д, О
Тема 2	Финансирование инвестиций	12	2		2		8	О, Дис
Тема 3	Реальные инвестиции	12	2		2		8	О, Дис
Тема 4	Финансовые инвестиции	12	2		2		8	Дис
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиций	12	2		2		8	Д, О
Тема 6	Инвестиционная политика государства	12	2		2		8	ПЗ
Промежуточная аттестация								зачет
Всего (акад.часы):		72	12	-	12		48	

Примечание:

\* формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), дискуссия (Дис), практические задания (ПЗ), доклад (Д)

\*\* –разработчик указывает необходимые формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз), зачет с оценкой (Зач. с оц.).

## Содержание дисциплины

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

Инвестиционная деятельность. Фазы инвестиционной деятельности. Этапы осуществления инвестиционной деятельности. Инвестирование и финансирование. Принципы финансирования.

Сущность инвестиций. Экономическое и финансовое определения инвестиций. Пассивные и активные инвестиции. Функции инвестиций: регулирующая функция, распределительная функция, индикативная функция. Структура инвестиций.

Классификация инвестиций по признакам. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и непрямые инвестиции. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции. Государственные, частные, совместные иностранные инвестиции. Начальные и текущие инвестиции. Инвестиции на возмещение основного капитала и инвестиции на расширение производства. Инвестиции на приобретение ценных бумаг других предприятий и на инновационные технологии. Низкорисковые и высокорисковые инвестиции. Первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции. Низкопривлекательные и высокопривлекательные инвестиции. Венчурные инвестиции.

### Тема 2. Финансирование инвестиций

Источники финансирования инвестиционной деятельности. Государственные ресурсы и инвестиционные ресурсы предприятий в структуре источников финансирования инвестиционных проектов.

Собственные, привлеченные и заемные источники финансирования инвестиций на предприятии. Чистая прибыль как собственный источник финансирования инвестиций. Амортизационные отчисления как собственный источник финансирования инвестиций.

Привлеченные источники инвестиций: страховое возмещение, средства дольщиков, бюджетные ассигнования, размещение акций (IPO и SPO).

Использование заемных источников инвестиций: займы, коммерческий, банковский и государственный кредит; инвестиционный налоговый кредит; лизинг, форфейтинг, франчайзинг; проектное финансирование.

Методы финансирования инвестиций: самофинансирование, акционерное финансирование, заемное финансирование, государственное финансирование, смешанное финансирование, лизинг.

Формы финансирования инвестиций. Эмиссия акций как форма акционерного финансирования. Кредиты, облигационный займ и заемные средства населения как формы заемного финансирования. Инвестиционные проекты, целевые программы как формы государственного финансирования. Финансовый и оперативный лизинг как формы лизинга.

Способы финансирования инвестиций. Концессии в инвестиционной сфере. Деятельность совместных предприятий. Особые экономические зоны. Международный лизинг.

### Тема 3. Реальные инвестиции

Сущность реальных инвестиций. Обязательные инвестиции. Инвестиции в повышение эффективности деятельности фирмы. Инвестиции в расширение и модернизация производства.

Формы реальных инвестиций. Свойства реального инвестирования. Политика управления реальными инвестициями. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями предприятия. Принципы формирования программы реального инвестирования на предприятии.

Преимущества реальных инвестиций перед другими видами инвестиционных вложений.

#### **Тема 4. Финансовые инвестиции**

Сущность финансовых инвестиций. Формы финансовых инвестиций. Особенность финансовых инвестиций. Долгосрочные и краткосрочные финансовые инвестиции. Иностраные финансовые инвестиции. Доход от инвестиций в финансовые активы (доходность финансовых инвестиций).

Особенности вложения денежных средств в различные виды ценных бумаг. Показатели оценки качества ценных бумаг. Инвестиционный портфель. Диверсификация инвестиционного портфеля. Классификация финансовых инвестиций по срокам, видам активов и направлениям инвестирования. Этапы процесса управления финансовым инвестированием.

Фундаментальный и технический анализ в финансовом инвестировании.

#### **Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиций**

Сущность экономической эффективности инвестиций. Оценочные показатели экономической эффективности. Основные виды социальных результатов инвестиций. Проблемы определения эффективности инвестиций.

Типовая методика определения экономической эффективности капитальных вложений и новой техники в СССР. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов и их отбора для финансирования в транзитивной экономике России. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов в современной России.

Критерии коммерческой оценки инвестиций: финансовая состоятельность вложений (финансовая оценка) и эффективность инвестиций (экономическая оценка). Деление на динамические и статические методы оценки эффективности инвестиций. Методологические, методические и операционные принципы оценки эффективности инвестиций.

Динамические методы оценки эффективности инвестиций: чистая текущая стоимость инвестиций, рентабельность инвестиций, внутренняя норма прибыли (доходности), срок окупаемости инвестиций.

#### **Тема 6. Инвестиционная политика государства**

Инвестиционная система. Центральный банк как регулятор инвестиционных процессов (посредством введения ограничения или стимулов). Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ). Агентство стратегических инициатив и Агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций. Консультативный совет по иностранным инвестициям в России.



Управление инвестициями (инвестиционными отношениями). Управление инвестиционными процессами на макроуровне. Инвестиционный механизм как средство управления инвестициями. Управление инвестициями на микроуровне.

Регулирование инвестиционной деятельности в России. Налоговое регулирование. Регулирование рынка ценных бумаг. Денежно-кредитное регулирование инвестиционных процессов.

Цель, задачи и механизм реализации инвестиционной политики государства. Этапы отраслевой инвестиционной политики. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности.

Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы его определяющие и методы оценки. Инвестиционная привлекательность и методы ее оценки.

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

**4.1. В ходе реализации дисциплины ФТД.В.02 «Мировая экономика» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

##### *Очная форма обучения*

<b>Тема (раздел)</b>	<b>Методы текущего контроля успеваемости</b>
Тема 1. Экономическая сущность и природа инвестиций	Темы для подготовки доклада. Устный опрос.
Тема 2. Финансирование инвестиций	Вопросы для дискуссии. Устный опрос.
Тема 3. Реальные инвестиции	Вопросы для дискуссии. Устный опрос.
Тема 4. Финансовые инвестиции	Вопросы для дискуссии. Практическое задание
Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиций	Темы для подготовки доклада. Устный опрос.
Тема 6. Инвестиционная политика государства	Практическое задание

##### *Очно-заочная форма обучения*

<b>Тема (раздел)</b>	<b>Методы текущего контроля успеваемости</b>
Тема 1. Экономическая сущность и природа инвестиций	Темы для подготовки доклада. Устный опрос.
Тема 2. Финансирование инвестиций	Вопросы для дискуссии. Устный опрос.
Тема 3. Реальные инвестиции	Вопросы для дискуссии. Устный опрос.
Тема 4. Финансовые инвестиции	Вопросы для дискуссии.
Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиций	Темы для подготовки доклада. Устный опрос.
Тема 6. Инвестиционная политика государства	Практическое задание

Зачет проводится с применением метода (средства) письменной контрольной работы. По результатам сдачи зачета проставляются оценки «зачтено», «незачтено».

#### **4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся**

**4.2.1. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся к теме 1. «Экономическая сущность и природа инвестиций»**

### Темы докладов

1. Процесс осуществления инвестиционной деятельности предприятия: этапы, стадии.
2. Классификация инвестиций по различным признакам.
3. Взаимосвязь инвестиции на микроуровне и макроуровне.
4. Эффективность использования инвестиций: условия, факторы, целевые показатели.

### Устный опрос

1. Какова сущность инвестиций?
2. Что понимается под активными инвестициями?
3. Что понимается под пассивными инвестициями?
4. В чем суть регулирующей функции инвестиций?
5. В чем суть распределительной функции инвестиций?
6. В чем суть индикативной функции инвестиций?

#### 4.2.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся к теме 2. «Финансирование инвестиций»

### Вопросы для дискуссии

1. Достаточность собственных источников финансирования инвестиций предприятия.
2. Возможности для привлечения заемных источников финансирования инвестиций для малых, средних и крупных предприятий.
3. Государственные ресурсы как источник финансирования инвестиционных проектов.

### Устный опрос

1. Что относится к собственным инвестиционным ресурсам предприятия?
2. В чем смысл ускоренной амортизации и каков ее механизм?
3. Как коммерческий кредит может быть источником инвестиционных ресурсов?
4. В чем суть страхового возмещения как источника финансирования инвестиций?
5. Каков принцип ИРО как источника финансирования инвестиций?
6. Каковы возможности предприятий использовать выпуск облигаций для финансирования инвест. проектов?
7. Что понимается под инвестиционным налоговым кредитом?

#### 4.2.3. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся к теме 3. «Реальные инвестиции»

### Вопросы для дискуссии

1. Зависимость экономики России от иностранных инвестиций.
2. Перспективные отрасли в экономике России для прямых инвестиций.

### Устный опрос

1. Что понимается под обязательными инвестициями организации в процессе инвестирования?
2. Каков уровень ликвидности реальных инвестиций по сравнению с финансовыми?

3. Что является основой определения общего объема реального инвестирования в предстоящий период?
4. От чего зависит выбор форм реального инвестирования?
5. Какова особенность инвестирования в нематериальные активы?
6. Каков рубеж приобретения акций сторонней компании, при котором финансовые инвестиции становятся реальными?
7. Каковы основные принципы оценки эффективности реальных инвестиций?

#### **4.2.4. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся к теме 4. Финансовые инвестиции**

##### **Вопросы для дискуссии**

1. Выбор между финансовыми инвестициями высокорисковыми с потенциально высокой доходностью и низкорисковыми со сравнительно низкой доходностью на различных горизонтах инвестирования.
2. Подходы к оценке качества ценных бумаг в финансовом инвестировании.
3. Формирование инвестиционного портфеля в долгосрочной перспективе (определение горизонта инвестирования, выбор инструментов, периодичность ребалансировки).

##### **Практическое задание**

Задание предполагает выполнение аналитической работы на тему «Инвестиции в ценные бумаги на фондовом рынке».

В ходе выполнения работы необходимо выбрать акцию, торгуемую на Московской или Санкт-Петербургской бирже.

В работе следует привести расчетные данные по:

- коэффициенту «цена/прибыль – P/E»;
- коэффициенту «цена акции / продажи на одну акцию – P/S»;
- дивидендной доходности (DY) (в случае наличия дивидендов по акции);
- NetDebt/EBITDA
- EV/EBITDA
- коэффициент «Чистая прибыль / Капитал \*100% – ROE».

В конце сделать вывод о недооцененности или переоцененности акции, целесообразности инвестирования в данную акцию на перспективу 1 года и более.

#### **4.2.5. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся к теме 5. Методы оценки эффективности инвестиций**

##### **Темы докладов**

1. Факторы, влияющие на изменение сроков окупаемости инвестпроекта.
2. Методы повышения эффективности капитальных вложений.
3. Основы финансовой оценки инвестиций.
4. Основы экономической оценки инвестиций.

##### **Устный опрос**

1. Что понимается под сроком окупаемости?
2. Что понимается под cash flow?
3. Каковы критерии коммерческой привлекательности инвестиций?
4. Что означает NPV?

5. От чего зависит ставка дисконтирования?
6. Что понимается под рентабельностью инвестиций (PI)?
7. Что понимается подвнутренней нормой прибыли (IRR)?

#### **4.2.6. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся к теме 6. Инвестиционная политика государства**

##### **Практическое задание**

Задание предполагает выполнение аналитической работы на тему «Инвестиции на зарубежные рынки».

Необходимо выбрать компанию-иностранный инвестора в российскую экономику. Привести данные о сфере деятельности компании, форме инвестиций в экономику России, объеме инвестиций, положении данной фирмы на рынке по сравнению с конкурентами, желании расширять инвестиции или наоборот, сворачивать деятельность в стране.

#### **5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине**

**5.1 Зачет проводится с применением следующих методов (средств):** в форме контрольной работы по билетам или в виде теста. На зачет выносятся материал в объеме, предусмотренном рабочей программой учебной дисциплины.

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы:

1. Устно в ДОТ - в форме устного ответа на теоретические вопросы и решения задачи (кейса).
2. Письменно в СДО с прокторингом - в форме письменного ответа на теоретические вопросы и решения задачи (кейса).
3. Тестирование в СДО с прокторингом.

#### **5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации**

<b>Компонент компетенции</b>	<b>Промежуточный/ключевой индикатор оценивания</b>	<b>Критерий оценивания</b>
УК ОС-2.2 Способен разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений с применением профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	Способен осуществлять выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации; Умеет организовывать и проводить презентации финансовых продуктов и услуг; Умеет сравнивать параметры финансовых продуктов.	Умение осуществления выбора форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации; Умение организации и проведения презентации финансовых продуктов и услуг; Умение сравнивать параметры финансовых продуктов.

#### **Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации**

##### **Перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Инвестиционная деятельность и ее фазы.
2. Инвестирование и финансирование. Принципы финансирования.
3. Сущность инвестиций. Экономическое и финансовое определения инвестиций. Пассивные и активные инвестиции.
4. Функции инвестиций: регулирующая, распределительная, индикативная.
5. Классификация инвестиций по признакам.
6. Инвестиции на возмещение основного капитала и инвестиции на расширение производства.
7. Первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции.
8. Венчурные инвестиции.
9. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
10. Государственные ресурсы как источники финансирования инвестиционных проектов
11. Собственные источники финансирования инвестиций на предприятии
12. Привлеченные источники финансирования инвестиций на предприятии
13. Заемные источники финансирования инвестиций на предприятии
14. IPO и SPO: принципы осуществления, российская и зарубежная практика
15. Особенности лизинговых сделок для осуществления инвестиций.
16. Франчайзинг как форма финансирования инвестиций.
17. Деятельность совместных предприятий как способ осуществления инвестиционных проектов
18. Особые экономические зоны как способ привлечения инвестиций.
19. Инвестиции в расширение и модернизацию производства
20. Формы реальных инвестиций
21. Преимущества реальных инвестиций перед другими видами инвестиционных вложений.
22. Сущность и формы финансовых инвестиций
23. Долгосрочные и краткосрочные финансовые инвестиции
24. Доход от инвестиций в финансовые активы: способы расчета
25. Показатели оценки качества ценных бумаг.
26. Формирование инвестиционного портфеля
27. Фундаментальный анализ в финансовом инвестировании
28. Технический анализ в финансовом инвестировании
29. Оценочные показатели экономической эффективности
30. Критерии коммерческой оценки инвестиций: финансовая оценка экономическая оценка.
31. Динамические и статические методы оценки эффективности инвестиций
32. Регулирование инвестиционной деятельности в России
33. Цель, задачи и механизм реализации инвестиционной политики государства
34. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности
35. Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы его определяющие и методы оценки
36. Инвестиционная привлекательность и методы ее оценки.

### **Шкала оценивания.**

Оценка результатов производится на основе балльно-рейтинговой системы (БРС). Использование БРС осуществляется в соответствии с приказом от 06 сентября 2019 г. №306 «О применении балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся».

В течение семестра во время аудиторных и самостоятельных занятий по освоению дисциплины обучающийся может набрать 70% от общего числа баллов, необходимых для получения соответствующей оценки, при этом баллы распределяются следующим

образом:

1. Устные ответы и письменные работы: за устные ответы до 10 баллов, тестирование – до 20 баллов, доклады – до 10 баллов, ситуативные задачи – до 10 баллов, практические задания – до 20 баллов.

2. Во время промежуточной аттестации обучающийся может набрать максимально 30% от общего числа баллов.

В случае если студент в течение семестра не набирает минимальное число баллов, необходимое для сдачи промежуточной аттестации, то он может заработать дополнительные баллы, отработав соответствующие разделы дисциплины, получив от преподавателя компенсирующие задания.

В случае получения на промежуточной аттестации неудовлетворительной оценки студенту предоставляется право повторной аттестации в срок, установленный для ликвидации академической задолженности по итогам соответствующей сессии.

Обучающийся, набравший в ходе текущего контроля в семестре от 51 до 70 баллов, по его желанию может быть освобожден от промежуточной аттестации.

Шкала оценки по системе «зачтено»/«не зачтено»:

от 0 по 50 баллов	«не зачтено»
от 51 по 100 баллов	«зачтено»

## 6. Методические материалы для освоения дисциплины

### Очная форма обучения

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Экономическая сущность и природа инвестиций	12	1-3	1-4	1. Сущность и функции инвестиций 2. Классификация инвестиций по признакам
Финансирование инвестиций	12	1-3	1-4	1. Источники финансирования инвестиционной деятельности 2. Методы финансирования инвестиций
Реальные инвестиции	12	1-3	1-4	1. Сущность и формы реальных инвестиций. 2. Преимущества реальных инвестиций перед другими видами инвестиционных вложений
Финансовые инвестиции	12	1-3	1-4	1. Сущность и формы финансовых инвестиций 2. Вложения денежных средств в различные виды ценных бумаг.
Методы оценки эффективности инвестиций	12	1-3	1-4	1. Сущность экономической эффективности инвестиций 2. Методика определения экономической эффективности капитальных вложений 3. Коммерческая оценка инвестиций
Инвестиционная политика государства	12	1-3	1-4	1. Инвестиционная система и регулирование инвестиционных процессов. 2. Инвестиционный климат.
Всего:	72			

**Очно-заочная форма обучения**

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Экономическая сущность и природа инвестиций	12	1-3	1-4	1. Сущность и функции инвестиций 2. Классификация инвестиций по признакам
Финансирование инвестиций	12	1-3	1-4	1. Источники финансирования инвестиционной деятельности 2. Методы финансирования инвестиций
Реальные инвестиции	12	1-3	1-4	1. Сущность и формы реальных инвестиций. 2. Преимущества реальных инвестиций перед другими видами инвестиционных вложений
Финансовые инвестиции	12	1-3	1-4	1. Сущность и формы финансовых инвестиций 2. Вложения денежных средств в различные виды ценных бумаг.
Методы оценки эффективности инвестиций	12	1-3	1-4	1. Сущность экономической эффективности инвестиций 2. Методика определения экономической эффективности капитальных вложений 3. Коммерческая оценка инвестиций
Инвестиционная политика государства	12	1-3	1-4	1. Инвестиционная система и регулирование инвестиционных процессов. 2. Инвестиционный климат.
Всего:	72			

С целью контроля сформированности компетенций разработан фонд контрольных заданий (фонд оценочных средств). Его использование позволяет реализовать балльно-рейтинговую оценку, определенную приказом от 28 августа 2014 г. №168 «О применении балльно-рейтинговой системы оценки знаний студентов».

Рабочей программой дисциплины предусмотрены следующие виды аудиторных/ДОТ занятий: лекции, практические занятия, контрольные работы.

На **лекциях** рассматриваются наиболее сложный материал дисциплины. Лекция сопровождается презентациями, компьютерными текстами лекции, что позволяет студенту самостоятельно работать над повторением и закреплением лекционного материала. Для этого студенту должно быть предоставлено право самостоятельно работать в компьютерных классах в сети Интернет.

**Практические занятия** предназначены для самостоятельной работы студентов по решению конкретных задач и выполнению заданий. Ряд практических занятий проводится в компьютерных классах с использованием Excel. Каждое практическое занятие сопровождается домашними заданиями, выдаваемыми студентам для решения внеаудиторное время. Для оказания помощи в решении задач имеются тексты практических заданий с условиями задач и вариантами их решения.

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;

- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала. При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

**Самостоятельная работа** – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

С целью активизации самостоятельной работы студентов в системе дистанционного обучения Moodle разработан учебный курс «Мировая экономика», включающий набор файлов с текстами лекций, практикума, примерами заданий, а также набором тестов для организации электронного обучения студентов.

Для активизации работы студентов во время контактной работы с преподавателем отдельные занятия проводятся в интерактивной форме. В основном интерактивная форма занятий обеспечивается при проведении занятий в компьютерном классе. Интерактивная форма обеспечивается наличием разработанных файлов с заданиями, наличием контрольных вопросов, возможностью доступа к системе дистанционного обучения, а также к тестеру.

Для работы с печатными и электронными ресурсами СЗИУ имеется возможность доступа к электронным ресурсам. Организация работы студентов с электронной библиотекой указана на сайте института (странице сайта – «Научная библиотека»).

Устные **опросы** проводятся во время практических занятий и возможны при проведении зачета в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения задачи. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный блиц-опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения зачета (экзамена), когда необходимо проверить знания студентов по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Решение **практических расчетно-аналитических заданий** осуществляется с целью



проверки уровня навыков (владений) студента по анализу конкретной финансовой ситуации.

Эффективным интерактивным способом решения задач является сопоставления результатов анализа одного задания двумя и более малыми группами обучающихся.

При оценке решения задач анализируется понимание студентом конкретной ситуации, правильность применения нормативов, способность обоснования выбранной точки зрения, глубина проработки правоприменительного материала.

**Методические указания по выполнению докладов.** В работе должны быть изложены актуальность выбранной темы, его современное состояние, проблемы и подходы к их решению. В работе должен быть изложено авторское видение исследуемой проблемы и возможные пути ее решения. При необходимости должны быть выполнены аналитические расчеты, подтверждающие позицию автора, и раскрывающие эффективность предлагаемых решений.

Структура доклада:

- название доклада;
- выделение проблемы в рамках темы;
- основная часть доклада может состоять из нескольких разделов и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей;
- заключение, которое содержит основные выводы и итоги основной части;

Время изложения доклада составляет 7-8 минут выступления.

**Дискуссия** представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочитать вопрос и подготовить аргументированные суждения.

## **7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"**

### **7.1. Основная литература**

1. В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская, Инвестиции [Электронный ресурс], учебник и практикум для академ. Бакалавриата, М.:Юрайт, 2018-455с. [http://db/BAZA\\_Avesta/output/NL\\_Student/cat\\_bb.php?&table\\_name=stud\\_cat\\_bb\\_view&found=6&start=0&&sort\\_desc=1&limit=20&forder=cat\\_bb\\_year&&par=91734&func=detail](http://db/BAZA_Avesta/output/NL_Student/cat_bb.php?&table_name=stud_cat_bb_view&found=6&start=0&&sort_desc=1&limit=20&forder=cat_bb_year&&par=91734&func=detail)

2. Гукова, Альбина Валерьевна. Управление предприятием: финансовые и инвестиционные решения : курс лекций для бакалавров : учеб. пособие ... по специальностям "Финансы и кредит" и "Мировая экономика" / А. В. Гукова, И. Д. Аникина, Р. С. Беков. - М. : Финансы и статистика [и др.], 2014. - 184 с. <https://e.lanbook.com/book/69138>

3. Игошин, Николай Витальевич. Инвестиции : организация, управление, финансирование [Электронный ресурс] : [учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и упр.] / Н. В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити [и др.], 2012. - 447 с. <http://www.iprbookshop.ru/15363.html>

4. Турманидзе, Теймураз Усупович. Анализ и оценка эффективности инвестиций : [учебник для студентов вузов, обучающихся по эконом. специальностям] : соответствует Федер. гос. образовательным стандартам третьего поколения / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ, 2014. - 247 с. <http://www.iprbookshop.ru/18187.html>

\* все источники взаимозаменяемые

## 7.2. Дополнительная литература.

1. Барбаумов В. Е., Гладких И. М., Чуйко А. С.. Финансовые инвестиции. — М.: Финансы и статистика, 2009.

2. Вознесенская Н.Н. Иностраннные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно- правовой комментарий).—М.: ИНФРА-М, 2003.

3. Дамодаран, Асват. Инвестиционная оценка [Электронный ресурс] : Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран ; пер. с англ. [Д. Липинского, И. Розмаинского, А. Скоробогатова]. - 8-е изд., перераб. и доп. - Электрон. дан. - М. : Альпина Паблишер, 2014. - 1320 с. <http://www.iprbookshop.ru/22833.html>

4. Ендовицкий Д.А., Коробейникова Л.С., Сысоева Е.Ф. Практикум по инвестиционному анализу. - «Финансы и статистика», 2009.

## 7.3. Нормативные правовые документы.

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. Принят Государственной Думой 17 июля 1998 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Принят Государственной Думой 22.12.1995 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая. Принят Государственной Думой 21.10.1994 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Принят Государственной Думой 19 июля 2000 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая. Принят Государственной Думой 16 июля 1998 г. — Материалы информационно-правовой системы “Консультант+”.

## 7.4. Интернет-ресурсы.

1. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) -Центральный банк Российской Федерации

2. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) - Федеральная служба государственной статистики

3. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Министерство финансов Российской Федерации

4. [www.imf.org](http://www.imf.org) – Международный валютный фонд

5. [www.vsemirnyjbank.org](http://www.vsemirnyjbank.org) – Всемирный банк

6. [www.un.org](http://www.un.org) – Организация объединенных наций

Для освоения дисциплины следует пользоваться доступом через сайт научной библиотеки <http://nwara.spb.ru/> к следующим подписным электронным ресурсам:

1. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;

2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»

3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».

4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.

5. <https://new.znanium.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».

6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».

7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.

8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.

9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.

10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».

### 7.5. Иные источники

Не используются

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

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы, соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google Chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «MicrosoftPower Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, Excel, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон»