

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования «Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М.
Бербекова» (КБГУ)**

ИНСТИТУТ ПРАВА, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИХ
ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ**

СОГЛАСОВАНО

Руководитель образовательной
программы



Л.О. Асланова
«30» мая 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор института



Е.М. Машукова
«30» мая 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЫНОК»

Направление подготовки
38.04.08 - Финансы и кредит

Направленность (программа)

«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ В СЕКТОРАХ ЭКОНОМИКИ»

Квалификация (степень) выпускника
Магистр

Форма обучения
очная, заочная, очно-заочная

Нальчик – 2023

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Инвестиционный рынок» / сост. к.э.н., доц. Л.О. Асланова – Нальчик: КБГУ, 2023. 37 с.

Рабочая программа предназначена для обучающихся очной, заочной, очно-заочной формы обучения по программе подготовки 38.04.08 Финансы и кредит.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 991 от 12.08.2020 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Цели и задачи освоения дисциплины	4
2.	Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО	4
3.	Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)	4
4.	Содержание и структура дисциплины (модуля)	4
5.	Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации	8
6.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности	26
7.	Учебно-методическое обеспечение дисциплины (модуля)	27
7.1.	<i>Нормативно-законодательные акты</i>	
7.2.	<i>Основная литература</i>	
7.2.	<i>Дополнительная литература</i>	
7.3.	<i>Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)</i>	
7.4.	<i>Интернет-ресурсы</i>	
7.5.	<i>Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы</i>	
8.	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)	35
9.	Лист изменений (дополнений) в рабочей программе дисциплины (модуля)	38
	Приложение	

1. Цели и задачи дисциплины

Цель освоения дисциплины – формирование научных знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления.

Задачи дисциплины:

- систематизировать и обеспечить фундаментальную подготовку обучающихся по вопросам теории и практики деятельности на инвестиционном рынке;
- сформировать практические навыки работы с инвестиционными инструментами;
- овладение приемами оценки показателей эффективности применения отдельных инвестиционных инструментов.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный рынок» является дисциплиной по выбору основной образовательной программы по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, части, формируемой участниками образовательных отношений.

Освоение дисциплины «Инвестиционный рынок» необходимо для прохождения практик, написания и защиты выпускной квалификационной работы.

3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП ВО по данному направлению подготовки:

Код и наименование профессиональной компетенции выпускника

ПКС-2 – способен осуществлять консультирование по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля;

Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенций выпускника

ПКС-2.2 – способен разработать финансовый план и формировать целевой инвестиционный портфель.

В результате изучения дисциплины «Инвестиционный рынок» обучающийся должен:

Знать:

- экономическую сущность инвестиций и основы организации и структуру инвестиционного рынка;
- основы разработки финансового плана и формирования целевого инвестиционного портфеля;
- методы оценки инвестиционных инструментов;
- источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности.

Уметь:

- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных инструментов и инвестиционных программ;
- разрабатывать финансовый план и формировать целевой инвестиционный портфель;
- проводить расчеты эффективности инвестиционных инструментов и инвестиционных программ;
- интерпретировать результаты экономических расчетов и формировать целевой инвестиционный портфель.

Владеть навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и умениями формировать финансовый план и портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений.

4. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Таблица 1. Содержание дисциплины (модуля) и перечень оценочных средств и контролируемых компетенций

№	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)	Код контролируемой компетенции или ее части	Наименование оценочного средства
1.	Концептуальные исследования инвестиций	Инвестиции как экономическая категория. Межвременной выбор. Виды и формы инвестиций. Инвестиционная деятельность. Стадии, участники, факторы инвестиционных процессов. Цикл инвестиций. Инвестиционные риски.	ПКС-2, ПКС-2.2	ДЗ, 3, К, РК, Э
2.	Структура инвестиционного рынка России	Сущность инвестиционного рынка. Инвестиционная деятельность как основа экономического развития. Структура инвестиционного рынка России. Концепция мультипликатора инвестиций. Рынок объектов реального инвестирования. Рынок объектов финансового инвестирования. Рынок объектов инновационных инвестиций.	ПКС-2, ПКС-2.2	ДЗ, 3, К, РК, Э
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	Источники финансирования инвестиций и их структура. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов организаций. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, смешанное финансирование, проектное финансирование, лизинг. Проектное финансирование: сущность, источники и организация. Привлечение иностранных инвестиций. Государственная поддержка и государственные гарантии.	ПКС-2, ПКС-2.2	ДЗ, 3, К, РК, Э
4.	Сущность и особенности инвестиционных инструментов	Типы инвестиционных инструментов. Инструменты сбережения: депозиты, ОФЗ, драгоценные металлы. Инструменты приумножения: акции, корпоративные облигации, недвижимость, ПИФы, структурные продукты. Объединенные инвестиционные механизмы.	ПКС-2, ПКС-2.2	ДЗ, 3, К, РК, Э

5.	Финансово-кредитный механизм привлечения инвестиций	<p>Источники финансирования инвестиционных проектов. Внутренние источники финансирования. Уставный капитал, Амортизационные отчисления. Чистая прибыль предприятия. Резервный фонд. Фонды накопления.</p> <p>Страховые возмещения. Прямые инвестиции (участие в акционерном капитале). Финансирование через механизмы рынка капитала. Средства, полученные от выпуска акций (ИРО). Облигационные займы. Мезонинные инвесторы (сделки типа РЕПО). Структурное финансирование. Привлечение капитала через кредитный рынок. Коммерческий кредит. Срочная ссуда. Кредитная линия. Вексельное кредитование. Ипотечный кредит. Факторинг (финансирование под уступку требований) Проектное финансирование. Финансовый лизинг. Возвратный лизинг. Оперативный лизинг. Экспортный лизинг. Форфейтирование. Бюджетное финансирование. Бюджетные кредиты. Бюджетные ассигнования. Налоговые льготы (инвестиционный налоговый кредит). Прочие схемы финансирования. Паевые инвестиционные фонды. Венчурное финансирование. Использование услуг экспортно-импортных агентства. Контрактинг (В.О.Т, В.О.О.Т).</p>	ПКС-2, ПКС-2.2	ДЗ, 3, К, РК, Э
6.	Оценки эффективности инвестиционных инструментов	<p>Сущность инвестиционного инструмента. Классификация инвестиционных инструментов. Критерии оценки инструментов инвестирования: риски и доходность, сроки инвестирования, периодичность выплат, минимальный порог входа, валюта. Оценка эффективности инвестиционных инструментов. дисконтированный срок окупаемости (DPB). Чистое современное значение инвестиционного проекта (NPV). Внутренняя норма прибыльности (доходности, рентабельности) (IRR).</p>	ПКС-2, ПКС-2.2	ДЗ, 3, К, РК, Э

Структура дисциплины (модуля)

**Таблица 2. Общая трудоемкость дисциплины 4 зачетные единицы (144 ч.)
Очная форма обучения**

Вид работы	Трудоемкость, часов / зачетных единиц	
	2 семестр	Всего
Общая трудоемкость (в часах)	144	144
Контактная работа (в часах):	51	51
Лекционные занятия (Л)	17	17
Семинарские занятия	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Практические занятия	34	34
Семинарские занятия	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Лабораторные работы (ЛР)	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Самостоятельная работа (в часах)	66	66
Расчетно-графическое задание (РГЗ)	-	-
Реферат (Р)	20	20
Эссе (Э)	6	6

Контрольная работа (К)	-	-
Самостоятельное изучение разделов	40	40
Курсовой проект (КП)	<i>Не предусмотрен</i>	<i>Не предусмотрен</i>
Курсовая работа (КР)	<i>Не предусмотрена</i>	<i>Не предусмотрена</i>
Подготовка и прохождение промежуточной аттестации	27	27
Вид промежуточной аттестации	<i>Экзамен</i>	<i>Экзамен</i>

Очно-заочная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, часов / зачетных единиц	
	2 семестр	Всего
Общая трудоемкость (в часах)	144	144
Контактная работа (в часах):	25	25
Лекционные занятия (Л)	10	10
Семинарские занятия	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Практические занятия	15	15
Семинарские занятия	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Лабораторные работы (ЛР)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Самостоятельная работа (в часах)	92	92
Расчетно-графическое задание (РГЗ)		
Реферат (Р)		
Эссе (Э)		
Контрольная работа (К)		
Самостоятельное изучение разделов	92	92
Курсовой проект (КП)	<i>Не предусмотрен</i>	<i>Не предусмотрен</i>
Курсовая работа (КР)	<i>Не предусмотрена</i>	<i>Не предусмотрена</i>
Подготовка и прохождение промежуточной аттестации	27	27
Вид промежуточной аттестации	<i>экзамен</i>	<i>Зачет</i>

Заочная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, часов / зачетных единиц	
	1 год	всего
Общая трудоемкость (в часах)	144	144
Контактная работа (в часах):	10	10
Лекционные занятия (Л)	4	4
Практические занятия (ПР)	6	6
Семинарские занятия (СЗ)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Лабораторные работы (ЛР)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Самостоятельная работа (в часах)	125	125
Расчетно-графическое задание	-	-
Реферат (Р)	-	-
Эссе (Э)	-	-
Контрольная работа (К)	-	-
Самостоятельное изучение разделов	125	125
Курсовой проект (КП),	<i>Не предусмотрен</i>	<i>Не предусмотрен</i>
Курсовая работа (КР)	<i>Не предусмотрена</i>	<i>Не предусмотрена</i>
Подготовка и прохождение промежуточной аттестации	9	9
Вид промежуточной аттестации	<i>Экзамен</i>	<i>Экзамен</i>

Таблица 3. Лекционные занятия

Тема 1	Концептуальные исследования инвестиций, виды инвестиций
Тема 2	Структура инвестиционного рынка России
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций.
Тема 4	Сущность и особенности инвестиционных инструментов.
Тема 5	Финансово-кредитный механизм привлечения инвестиций.
Тема 6	Оценки эффективности инвестиционных инструментов.

Таблица 4. Практические занятия

Тема 1	Концептуальные исследования инвестиций 1. Экономическая сущность инвестиций. 2. Межвременной выбор. 3. Виды и формы инвестиций. 4. Инвестиционная деятельность. Стадии, участники, факторы инвестиционных процессов. 5. Цикл инвестиций. 6. Инвестиционные риски.
Тема 2	Структура инвестиционного рынка России 1. Сущность инвестиционного рынка. 2. Инвестиционная деятельность как основа экономического развития. 3. Структура инвестиционного рынка России. 4. Концепция мультипликатора инвестиций.
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций 1. Источники финансирования инвестиций и их структура. 2. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов. 3. Методы финансирования инвестиционных проектов. 4. Государственная поддержка и государственные гарантии.
Тема 4	Сущность и особенности инвестиционных инструментов 1. Типы инвестиционных инструментов. 2. Инструменты сбережения. 3. Инструменты приумножения. 3. Объединенные инвестиционные механизмы.
Тема 5	Финансово-кредитный механизм привлечения инвестиций 1. Финансирование через механизмы рынка капитала. 2. Привлечение капитала через кредитный рынок. 3. Бюджетное финансирование. 4. Прочие схемы финансирования.
Тема 6	Оценки эффективности инвестиционных инструментов 1. Сущность инвестиционного инструмента. 2. Классификация инвестиционных инструментов. 3. Критерии оценки инструментов инвестирования. 4. Оценка эффективности инвестиционных инструментов.

Таблица 5. Лабораторные работы по дисциплине (модулю) не предусмотрены

Таблица 6. Самостоятельное изучение разделов дисциплины

Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
1. Эволюционная парадигма инвестиций и инвестиционной деятельности в России.
2. Инвестиционная система Российской Федерации в условиях интеграции капитала.
3. Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала.
4. Инвестиционные ресурсы мирового инвестиционного рынка.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО И РУБЕЖНОГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Конечными результатами освоения программы дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. В ходе изучения дисциплины предусматриваются текущий, рубежный контроль и промежуточная аттестация. Оценочные материалы для текущего и рубежного представлены для ОФО.

5.1. Оценочные материалы для текущего контроля

Цель текущего контроля – оценка результатов работы в семестре и обеспечение своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающегося. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины и включает: ответы на теоретические вопросы на практическом занятии, решение практических задач и выполнение заданий на практическом занятии, самостоятельное выполнение индивидуальных домашних заданий (например, решение задач) с отчетом (защитой) в установленный срок, написание докладов, рефератов, эссе, дискуссии. Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

5.1.1. Дискуссии по вопросам практических занятий дисциплины (контролируемые компетенции ПКС-2, ПКС-2.2)

1. Бегство капитала: понятие, динамика, масштабы и способы борьбы.
2. Инвестиционная стабильность.
3. Крупнейшие инвестиционные проекты с государственным участием (Санкт-Петербурга, Москвы, РФ, мира и т.п.).
4. Масштабы, тенденции и проблемы иностранного инвестирования.
5. Организация государственно-частного партнерства в сфере инвестиционной деятельности.
6. Особенности отдельных инвестиционных рынков РФ.
7. Особенности формирования инвестиционного предложения на отдельных рынках РФ.
8. Особенности формирования инвестиционного предложения на российском инвестиционном рынке.
9. Особенности формирования инвестиционного спроса на отдельных рынках РФ.
10. Особенности формирования инвестиционного спроса на российском инвестиционном рынке.
11. Проблемы правового обеспечения инвестиционных процессов в России.
12. Самые привлекательные мировые инвестиционные рынки.
13. Современные инвестиционные риски в России.
14. Современные инвестиционные риски за рубежом.
15. Современные подходы к регулированию инвестиционных рисков.
16. Стратегия привлечения и использования иностранных инвестиций.
17. Структура инвестиционного рынка в России. Состояние и перспективы развития.
18. Формирование и оценка параметров национального инвестиционного климата.
19. Формы реального участия государства в инвестиционной деятельности компаний (реальные примеры в РФ, в мире).

Критерии формирования оценок (оценивания) дискуссии

Дискуссия является одним из основных способов учёта знаний обучающегося по дисциплине «Инвестиционный рынок». Развёрнутый ответ должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения.

В результате устного опроса знания, обучающегося оцениваются по следующей шкале:

3 балла, ставится, если обучающийся:

- 1) полно излагает изученный материал, даёт правильное определенное экономических понятий;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные;
- 3) излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

2 балла, ставится, если обучающийся даёт ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для балла «1», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочёта в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

1 балл, ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:

- 4) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий;
- 5) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 6) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

0 баллов, ставится, если обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке.

Баллы «1», «2», «3» могут ставиться не только за единовременный ответ, но и за рассредоточенный во времени, т.е. за сумму ответов, данных на протяжении занятия.

5.1.2. Примерные темы рефератов и докладов (контролируемые компетенции ПКС-2, ПКС- 2.2)

1. «Зеленое» финансирования как новое направление инвестиционной политики.
2. Азиатско-тихоокеанский сегмент мирового инвестиционного рынка.
3. Альтернативные формы финансирования деятельности предприятий (b2b лендинг, краудинвестинг, инвестиционное товарищество).
4. Американский сегмент мирового инвестиционного рынка.
5. Государственная инвестиционная политика в обеспечении экономической безопасности.
6. Государственная финансовая поддержка развития малого и среднего бизнеса как элемент инвестиционной политики государства.
7. Денежно-кредитное регулирование инвестиционных процессов.
8. Детерминанты инвестиционной политики российского ритейла.
9. Дореволюционный период развития инвестиций.
10. Европейский сегмент мирового инвестиционного рынка.
11. Инвестирование инноваций венчурными фондами и бизнес-ангелами.
12. Инвестиционная деятельность в условиях цифровой экономики: новые формы и инструменты финансирования.
13. Инвестиционная политика как инструмент повышения инвестиционной привлекательности.
14. Инвестиционная политика муниципальных образований на современном этапе.
15. Инвестиционная политика российских городов.
16. Инвестиционная политика США в меняющемся мире.
17. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность как основа государственной политики.

18. Институциональный подход к формированию государственной инвестиционной политики (федеральный уровень).
19. Источники финансирования инвестиционной деятельности в малом бизнесе.
20. Международное регулирование иностранных инвестиций.
21. Налоговое регулирование инвестиционной активности субъектов экономических отношений.
22. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
23. Определение принципов инвестиционной политики предприятия и финансирования текущей деятельности.
24. Основные проблемы государственной инвестиционной политики России.
25. Особенности финансирования сельскохозяйственной деятельности: потенциал инвестиционных платформ.
26. Особенности, проблемы и приоритеты инвестиционной политики в России в контексте основных моделей экономического развития.
27. Оценка инвестиционной политики инновационного развития региона.
28. Проблемы финансирования инвестиционно-инновационной деятельности в России на современном этапе.
29. Проектное финансирование инвестиционной деятельности компаний.
30. Развитие инвестиционной деятельности в условиях пандемии covid – 19.
31. Регулирование рынка ценных бумаг как неотъемлемой составляющей механизма привлечения дополнительных денежных ресурсов для целей инвестирования.
32. Роль банковского кредита как источника финансирования инвестиционной деятельности в российской экономике.
33. Советский период развития инвестиций.
34. Финансово-кредитный механизм регулирования инвестиций.
35. Эффективность субъектов системы лизинга: сущность и методика оценки.

Критерии оценивания рефератов и докладов

Реферат – продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Изложенное понимание исследования как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

Новизна текста:

- а) актуальность темы исследования;
- б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных);
- в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал;
- г) заявленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений;
- д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

Степень раскрытия сущности вопроса:

- а) соответствие плана теме реферата;
- б) соответствие содержания теме и плану реферата;
- в) полнота и глубина знаний по теме;
- г) обоснованность способов и методов работы с материалом;
- е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

Обоснованность выбора источников:

а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т. ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Соблюдение требований к оформлению:

- а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы;
- б) оценка грамотности и культуры изложения (в т. ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией;
- в) соблюдение требований к объёму исследования.

«отличный (высокий) уровень компетенции» (3 балл) ставится, если выполнены все требования к написанию и защите исследования. Документация представлена в срок. Полностью оформлена в соответствии с требованиями

«хороший (нормальный) уровень компетенции» (2 балла) – выполнены основные требования к исследованию и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

«удовлетворительный (минимальный, пороговый) уровень компетенции» (1 балл) – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод. Обучающийся выполнил большую часть возложенной на него работы. Допущены существенные отступления. Документация сдана со значительным опозданием (более недели). Отсутствуют отдельные фрагменты.

«неудовлетворительный (ниже порогового уровня) уровень компетенции» (0 баллов) – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы. Обучающийся не выполнил свои задачи или выполнил лишь отдельные несущественные поручения. Документация не сдана

Требования к исследованию: общий объём реферата 10-15 листов (шрифт 14 Times New Roman, 1,5 интервал). Обязательно наличие: оглавления (структура работы с указанием разделов и их начальных номеров страниц), введения (актуальность темы), заключения (в кратком, резюмированном виде основные положения работы), списка литературы с указанием конкретных источников, включая ссылки на Интернет-ресурсы.

5.1.3. Типовые задачи

Типовые задачи

Пример 1. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$1,000 и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки: по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью следующих таблиц.

Таблица 1. Проект А

Год	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток (ЧДП)	-1,000	500	400	300	100
Дисконтированный ЧДП	-1,000	455	331	225	68
Накопленный дисконтированный ЧДП	-1,000	-545	-214	11	79

Во третьей строке таблицы помещены дисконтированные значения денежных доходов предприятия в следствии реализации инвестиционного проекта. В данном случае уместно рассмотреть следующую интерпретацию дисконтирования: приведение денежной суммы к настоящему моменту времени соответствует выделению из этой суммы той ее части, которая соответствует доходу инвестора, который предоставляется ему за то, что он предоставил свой капитал. Таким образом, оставшаяся часть денежного потока призвана покрыть исходный

объем инвестиции. В четвертой строке таблицы содержатся значения непокрытой части исходной инвестиции. С течением времени величина непокрытой части уменьшается. Так, к концу второго года непокрытыми остаются только \$214, и поскольку дисконтированной значение денежного потока в третьем году составляет \$225, становится ясным, что период покрытия инвестиции составляет два полных года и какую-то часть года. Более конкретно для проекта получим:

$DPB_A = 2 + \frac{214}{225} = 2.95$. Аналогично для второго проекта расчетная таблица и расчет дисконтированного периода окупаемости имеют следующий вид.

Таблица 2. Проект В

Год	0	1	2	3	4
Чистый денежный поток (ЧДП)	-1,000	100	300	400	600
Дисконтированный ЧДП	-1,000	91	248	301	410
Накопленный дисконтированный ЧДП	-1,000	-909	-661	-360	50

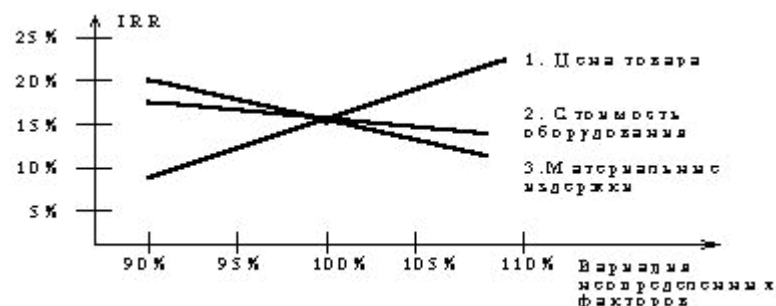
$$DPB_B = 3 + \frac{360}{410} = 3.88$$

На основе результатов расчетов делается вывод о том, что проект А лучше, поскольку он имеет меньший дисконтированный период окупаемости. Существенным недостатком метода дисконтированного периода окупаемости является то, что он учитывает только начальные денежные потоки, именно те потоки, которые укладываются в период окупаемости. Все последующие денежные потоки не принимаются во внимание в расчетной схеме. Так, если бы в рамках второго проекта в последний год поток составил, например, \$1000, то результат расчета дисконтированного периода окупаемости не изменился бы, хотя совершенно очевидно, что проект станет в этом случае гораздо более привлекательным.

Пример 2. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой \$5,000 со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег \$1,800. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью \$300. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Решение. Представим условия задачи в виде лаконичных исходных данных.

Стоимость машины	\$5,000
Время проекта	5 лет
Остаточная стоимость	\$0
Стоимость ремонта в 4-м году	\$300
Входной денежный поток за счет приобретения машины	\$1,800
Показатель дисконта	20%



Расчет произведем с помощью следующей таблицы.

Таблица 3. Расчет значения NPV

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Дисконтирование множителя 20%*	Настоящее значение денег
Исходная инвестиция	Сейчас	(\$5,000)	1	(\$5,000)
Входной денежный поток	(1-5)	\$1,800	2.991	\$5,384
Ремонт машины	4	(\$300)	0.482	(\$145)
Современное чистое значение (NPV)				\$239

* Множитель дисконтирования определяется с помощью финансовых таблиц.

В результате расчетов $NPV = \$239 > 0$, и поэтому с финансовой точки зрения проект следует принять. Сейчас уместно остановиться на интерпретации значения NPV. Очевидно, что сумма \$239 представляет собой некоторый “запас прочности”, призванный компенсировать возможную ошибку при прогнозировании денежных потоков.

Рассмотрим теперь вопрос зависимости показателя и, следовательно, сделанного на его основе вывода от нормы доходности инвестиций. Другими словами, в рамках данного примера ответим на вопрос, что если показатель доходности инвестиций (стоимость капитала предприятия) станет больше. Как должно измениться значение NPV? Расчет показывает, что при $r = 24\%$ получим $NPV = (\$186)$, то есть критерий является отрицательным и проект следует отклонить. Интерпретация этого феномена может быть проведена следующим образом. О чем говорит отрицательное значение NPV? О том, что исходная инвестиция не окупается, т.е. положительные денежные потоки, которые генерируются этой инвестицией не достаточны для компенсации, с учетом стоимости денег во времени, исходной суммы капитальных вложений. Вспомним, что стоимость собственного капитала компании - это доходность альтернативных вложений своего капитала, которое может сделать компания. При $r = 20\%$ компании более выгодно вложить деньги в собственное оборудование, которое за счет экономии генерирует денежный поток \$1,800 в течение ближайших пяти лет; причем каждая из этих сумм в свою очередь инвестируется по 20% годовых. При $r = 24\%$ компании более выгодно сразу же инвестировать имеющиеся у нее \$5,000 под 24% годовых, нежели инвестировать в оборудование, которое за счет экономии будет “приносить” денежный доход \$1,800, который в свою очередь будет инвестироваться под 24% годовых.

Пример 3. Предприятие планирует вложить деньги в приобретение, нового приспособления которое стоит \$3,170 и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления по оценкам позволяет обеспечить входной денежный поток \$1,000 в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 10% в год.

Решение. Сначала произведем обычный расчет чистого современного значения.

Таблица 4. Традиционный расчет NPV

	Год(ы)	Сумма денег	Множитель дисконтирования	Настоящее значение
Исходная инвестиция	Сейчас	(\$3,170)	1	(\$3,170)
Годовой приток денег	(1-4)	\$1,000	3.170	\$3,170

Таким образом, $NPV=0$ и проект принимается.

Дальнейший анализ состоит в распределении \$1,000 входного потока на две части: возврат некоторой части исходной инвестиции, отдача от использования инвестиции (доход инвестору).

Таблица 5. Расчет распределения денежных потоков

Год	Инвестиция по отношению к данному году	Поток денег	Отдача от инвестиции (1)×10%	Возврат инвестиции (2) - (3)	Непокрытая инвестиция на конец года (1) - (4)
	1	2	3	4	5
1	\$3,170	\$1,000	\$317	\$683	\$2,487
2	\$2,487	\$1,000	\$249	\$751	\$1,736
3	\$1,736	\$1,000	\$173	\$827	\$909
4	\$909	\$1,000	\$91	\$909	0
				\$3,170	

Пример 4. Компания планирует приобрести новое оборудование по цене \$36,000, которое обеспечивает \$20,000 экономии затрат (в виде входного денежного потока) в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала предприятия составляет 16%, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год. Сначала оценим проект без учета инфляции. Решение представлено в табл. 6.

Таблица 6. Решение без учета инфляции

	Год	Сумма денег	16%-ный множитель	Современное значение
Исходная инвестиция	Сейчас	(\$36,000)	1	(\$36,000)
Годовая экономия	(1-3)	20,000	2.246	44,920
Чистое современное значение				\$8,920

Из расчетов очевиден вывод: проект следует принять, отмечая высокий запас прочности. Теперь учтем в расчетной схеме эффект инфляции. Прежде всего необходимо учесть влияние инфляции на требуемое значение показателя отдачи. Для этого вспомним следующие простые рассуждения. Пусть предприятие планирует реальную прибыльность своих вложений в соответствии с процентной ставкой 16 %. Это означает, что при инвестировании \$36,000 через год оно должно получить $\$36,000 \times (1+0.16) = \$41,760$. Если темп инфляции составляет 10 %, то необходимо скорректировать эту сумму в соответствии с темпом: $\$41,760 \times (1+0.10) = \$45,936$. Общий расчет может быть записан следующим образом $\$36,000 \times (1+0.16) \times (1+0.10) = \$45,936$.

В общем случае, если r_p - реальная процентная ставка прибыльности, а T - темп инфляции, то номинальная (контрактная) норма прибыльности запишется с помощью формулы

$$r_p = r + T + r \cdot T.$$

Для рассматриваемого примера расчет приведенного показателя стоимости капитала имеет вид:

реальная стоимость капитала	16%;
темп инфляции	10%;
смешанный эффект (10% от 16%)	1.6%;
приведенная стоимость капитала	27.6%.

Рассчитаем величину критерия NPV с учетом инфляции, т.е. пересчитаем все денежные потоки и продисконтируем их с показателем дисконта 27.6%.

Таблица 7. Решение с учетом инфляции

	Год	Сумма денег	Индекс цен	Привед. денежн. поток	27.6%-ный множит.	Наст. значен.
Исходная инвестиция	Сейчас	(\$36,000)	-	(\$36,000)	1,000	(\$36,000)
Годовая экономия	1	20,000	1.10	22,000	0.7837	17,241
Годовая экономия	2	20,000	1.21	24,200	0.6142	14,864
Годовая экономия	3	20,000	1.331	26,620	0.4814	12,815
Чистое современное значение						\$8,920

Ответы обоих решений в точности совпадают. Результаты получились одинаковыми, так как мы скорректировали на инфляцию как входной поток денег, так и показатель отдачи. По этой причине большая часть фирм западных стран не учитывает инфляцию при расчете эффективности капитальных вложений.

Пример 5. На покупку машины требуется \$16,950. Машина в течение 10 лет будет экономить ежегодно \$3,000. Остаточная стоимость машины равна нулю. Надо найти IRR. Найдем отношение требуемого значения инвестиции к ежегодному притоку денег, которое будет совпадать с множителем какого-либо (пока неизвестного) коэффициента дисконтирования

$$\frac{\$16,950}{\$3,000} = 5,650$$

Полученное значение фигурирует в формуле определения современного значения аннуитета

$$\$3,000 \cdot \sum_{j=1}^n \frac{1}{(1+r)^j} = \$16,950$$

И, следовательно, с помощью финансовой табл. 4 прил. находим, что для n=10 показатель дисконта составляет 12%. Произведем проверку:

	Годы	Денежный поток	12% коэф. пересчета	Настоящее значение
Годовая экономика	(1-10)	\$3,000	5.650	\$16,950
Исходное инвестирование	Сейчас	(16.950)	1.000	16,950

Таким образом, мы нашли и подтвердили, что IRR=12%. Успех решения был обеспечен совпадением отношения исходной суммы инвестиций к величине денежного потока с конкретным значением множителя дисконта из финансовой таблицы. В общем случае надо пользоваться интерполяцией.

Пример 6. Необходимо оценить значение внутренней нормы доходности инвестиции объемом \$6,000, который генерирует денежный поток \$1,500 в течение 10 лет.

Следуя прежней схеме рассчитаем коэффициент дисконта:

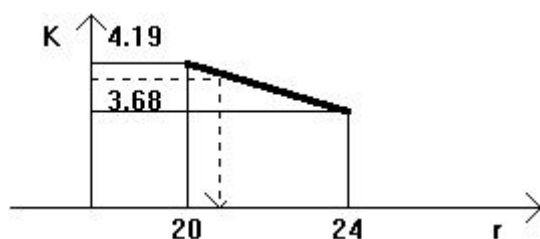
$$k = \frac{\$6,000}{\$1,500} = 4$$

По табл. 4 прил. для n=10 лет находим

$$r = 20\% \Rightarrow k = 4.19$$

$$r = 24\% \Rightarrow k = 3.68$$

Значит значение IRR расположено между 20% и 24%.



Используя линейную интерполяцию находим

$$IRR \cong 20\% + \frac{4.19 - 4.00}{4.19 - 3.68} \cdot 4\% = 21,49\%$$

Существуют более точные методы определения IRR, которые предполагают использование специального финансового калькулятора или электронного процессора EXCEL.

Пример 7. Трактор участвует во многих производственных процессах. Нужно решить эксплуатировать старый или купить новый. Исходные данные для принятия решения имеют следующий вид.

Исходные данные:	Старый трактор	Новый трактор
Стоимость покупки	-	\$25,000
Остаточная стоимость сейчас	\$3,000	-
Годовые денежные затраты на эксплуатацию	15,000	9,000
Капитальный ремонт сейчас	4,000	-
Остаточная стоимость через 6 лет	0	5,000
Время проекта	6 лет	6 лет

Рассчитаем все издержки, которые понесет предприятие, приняв каждую из альтернатив. Для принятия окончательного решения приведем эти издержки к настоящему моменту времени (продисконтируем издержки) и выберем ту альтернативу, которая соответствует меньшему значению дисконтированных издержек.

Таблица 10. Расчет дисконтированных издержек при покупке новой машины

	Годы	Денежный поток	Коэфф. пересчета для 10%	Настоящее значение
Исходные инвестиции	Сейчас	\$(25,000)	1.000	\$(25,000)
Остаточная стоимость старого трактора	Сейчас	3,000	1.000	3,000
Годовая стоимость эксплуатации	1-6	(9,000)	4.355	39,195
Остаточная стоимость нового трактора	6	5,000	0.564	2,820
Настоящее значение денежных потерь				\$(58,375)

Таблица 11. Расчет дисконтированных издержек при эксплуатации старой машины

	Годы	Денежный поток	Коэфф. пересчета для 10%	Настоящее значение
Капитальный ремонт	Сейчас	\$(4,000)	1.000	\$(4,000)
Годовая стоимость эксплуатации	1-6	(15,000)	4.355	(65,325)
Настоящее значение денежных потерь				\$(69,325)

Современное значение дисконтированных издержек говорит в пользу покупки новой машины. В этом случае потери будут на \$10,950 меньше.

5.2. Оценочные материалы для рубежного контроля

Рубежный контроль осуществляется по более или менее самостоятельным разделам – учебным модулям курса и проводится по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра проводится три таких контрольных мероприятия по графику. В качестве форм рубежного контроля можно использовать решение типовых и ситуационных задач, написание эссе, проведение коллоквиума. Выполняемые работы должны храниться на кафедре течения учебного года и по требованию предоставляться в Управление контроля качества. На рубежные контрольные мероприятия рекомендуется выносить весь программный материал (все разделы) по дисциплине.

5.2.1. Вопросы к коллоквиуму (контролируемые компетенции ПКС-2, ПКС-2.2)

1 рейтинговая точка

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Межвременной выбор.
3. Виды и формы инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность. Стадии, участники, факторы инвестиционных процессов.
5. Цикл инвестиций.
6. Инвестиционные риски.
7. Сущность инвестиционного рынка.
8. Инвестиционная деятельность как основа экономического развития.
9. Структура инвестиционного рынка России.
10. Концепция мультипликатора инвестиций.

2 рейтинговая точка

11. Источники финансирования инвестиций и их структура.
12. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов.
13. Методы финансирования инвестиционных проектов.
14. Государственная поддержка и государственные гарантии.
15. Типы инвестиционных инструментов.
16. Инструменты сбережения.
17. Инструменты приумножения.
18. Объединенные инвестиционные механизмы.

3 рейтинговая точка

19. Финансирование через механизмы рынка капитала.
20. Привлечение капитала через кредитный рынок.
21. Бюджетное финансирование.
22. Прочие схемы финансирования.
23. Сущность инвестиционного инструмента.
24. Классификация инвестиционных инструментов.
25. Критерии оценки инструментов инвестирования.
26. Оценка эффективности инвестиционных инструментов.

Критерии формирования оценок по коллоквиуму

«отлично» (8-10 баллов) – обучающийся показал глубокие знания материала по поставленным вопросам, грамотно, логично его излагает, структурировал и детализировал информацию, избегая простого повторения информации из текста, информация представлена в переработанном виде. Свободно использует необходимые формулы при решении задач;

«хорошо» (5-7 баллов) - обучающийся твердо знает материал, грамотно его излагает, не допускает существенных неточностей в процессе решения задач;

«удовлетворительно» (2-4балл) - обучающийся имеет знания основного материала по поставленным вопросам, но не усвоил его деталей, допускает отдельные неточности при решении задач;

«неудовлетворительно» (менее 2 баллов) – обучающийся допускает грубые ошибки в ответе на поставленные вопросы и при решении задач.

5.2.2. Темы эссе (контролируемые компетенции ПКС-2, ПКС-2.2)

1. «Война санкций» - риски и потенциал для инвестиционной деятельности в России.
2. Банкротить или инвестировать: проблемы инвестиционной деятельности в компаниях в кризисной ситуации.
3. Влияние факторов пространственной концентрации финансовых институтов на привлечение инвестиций в инновационные проекты.
4. Влияние шеринг экономики на изменение бизнес-процессов и бизнес-модели деятельности предприятий в условиях формирования инвестиционных стратегий.
5. Выбор цифрового сервиса формирования инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики.
6. Государственно-частное партнерство как инструмент реализации инфраструктурных проектов.
7. Инвестиции в человеческий капитал: сущность и проблемы оценки.
8. Моделирование рисков инвестиционной деятельности предприятий реального сектора экономики с использованием пакетов прикладных программ: возможности и проблемы.
9. Нужно ли России национальное рейтинговое агентство?
10. Проблемы оценки инвестиционных проектов с нестандартными денежными потоками.
11. Роль рейтинговых агентств в оценке рисков инвестиционных проектов.
12. Формирование бизнес-модели в экономике совместного потребления как основа успешности реализации инвестиционной стратегии.
13. Франчайзинг как инструмент инвестирования.

Критерии оценивания эссе

«отлично» (3 балла) - ставится за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов; обучающийся демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, решено 100% задач;

«хорошо» (2 балла) – ставится за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов. Обучающийся демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач, решено 70% задач;

«удовлетворительно» (1 балл) – ставится за работу, если обучающийся правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой. Обучающийся затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, дает неполный ответ, решено 55% задач

«неудовлетворительный (ниже порогового) уровень компетенции» (0 баллов) – ставится за работу, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки 3 или правильно выполнено менее 2/3 всей работы. Обучающийся дает неверную оценку ситуации, решено менее 50 % задач.

Требования к эссе

Подготовка и публичная защита эссе способствует формированию финансовой и правовой культуры у обучающегося, закреплению у него знаний, развитию умения самостоятельно анализировать многообразные общественно-политические и экономические явления современности, вести полемику.

Введение эссе необходимо для обоснования актуальности темы и предполагаемого метода рассуждения. Основная часть эссе содержит рассуждения по теме, то есть раскрытие темы, ответ на поставленные вопросы, аргументы, примеры и так далее. Все существенное содержание работы должно быть изложено в основной части. Заключение эссе должно

содержать выводы и рекомендации по выбранной теме исследования. Эссе должно отвечать требованиям читабельности, последовательности и логичности.

Общий объём эссе 3-5 листов (шрифт 14 Times New Roman, 1,5 интервал). Поля: верхнее, нижнее, правое, левое – 20мм. Абзацный отступ – 1,25; Рисунки должны создаваться в циклических редакторах или как рисунок Microsoft Word (сгруппированный). Таблицы выполнять табличными ячейками Microsoft Word. Сканирование рисунков и таблиц не допускается. Выравнивание текста (по ширине страницы) необходимо выполнять только стандартными способами, а не с помощью пробелов. Размер текста в рисунках и таблицах – 12 кегль.

Обязательно наличие: содержания (структура работы с указанием разделов и их начальных номеров страниц), введения (актуальность темы, цель, задачи), основных разделов реферата, заключения (в кратком, резюмированном виде основные положения работы), списка литературы с указанием конкретных источников, включая ссылки на Интернет-ресурсы.

В тексте ссылка на источник делается путем указания (в квадратных скобках) порядкового номера цитируемой литературы и через запятую – цитируемых страниц. Уровень оригинальности текста – от 50%.

5.3. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Целью промежуточных аттестаций по дисциплине является оценка качества освоения дисциплины обучающимися. Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Осуществляется в конце семестра и представляет собой итоговую оценку знаний по дисциплине в виде проведения экзамена. Промежуточная аттестация может проводиться в устной, письменной форме, и в форме тестирования. На промежуточную аттестацию отводится до 30 баллов.

5.3.1. Вопросы, выносимые на экзамен по дисциплине «Инвестиционный рынок» (контролируемые компетенции ПКС-2, ПКС-2.2)

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Межвременной выбор.
3. Виды и формы инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность. Стадии, участники, факторы инвестиционных процессов.
5. Цикл инвестиций.
6. Инвестиционные риски.
7. Сущность инвестиционного рынка.
8. Инвестиционная деятельность как основа экономического развития.
9. Структура инвестиционного рынка России.
10. Концепция мультипликатора инвестиций.
11. Источники финансирования инвестиций и их структура.
12. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов.
13. Методы финансирования инвестиционных проектов.
14. Государственная поддержка и государственные гарантии.
15. Типы инвестиционных инструментов.
16. Инструменты сбережения.
17. Инструменты приумножения.
18. Объединенные инвестиционные механизмы.
19. Финансирование через механизмы рынка капитала.
20. Привлечение капитала через кредитный рынок.
21. Бюджетное финансирование.
22. Прочие схемы финансирования.

23. Сущность инвестиционного инструмента.
24. Классификация инвестиционных инструментов.
25. Критерии оценки инструментов инвестирования.
26. Оценка эффективности инвестиционных инструментов.

Экзамен является формой итогового контроля знаний и умений по данной дисциплине, полученных на лекциях, практических занятиях и в процессе самостоятельной работы. К экзамену допускаются обучающиеся, набравшие не менее 36 баллов по итогам текущего и промежуточного контроля. На экзамене обучающийся может набрать до 30 баллов.

При проведении экзамена в письменной (устной) форме, ведущий преподаватель составляет экзаменационные билеты, которые могут включать: тестовые задания; теоретические задания; задачи или ситуации. Формулировка теоретических задания совпадает с формулировкой перечня экзаменационных вопросов, доведенного до сведения обучающихся накануне зачетно-экзаменационной сессии. Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины.

Критерии формирования оценок по промежуточной аттестации

Определены в разделах 2, 3 Положения о балльно-рейтинговой системе аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета и программам магистратуры Кабардино-Балкарского государственного университета им. Х.М. Бербекова.

Максимальная сумма (70 баллов), набираемая обучающимся по дисциплине, включает две составляющие:

- *первая составляющая* – оценка регулярности, своевременности и качества выполнения обучающимся учебной работы по изучению дисциплины в течение периода изучения дисциплины (сумма – не более 70 баллов). Баллы, характеризующие успеваемость обучающегося по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ. Общий балл текущего и рубежного контроля представлен в Приложении 1.

- *вторая составляющая* – оценка знаний обучающегося по результатам промежуточной аттестации (до 25 баллов). Критерии оценивания промежуточной аттестации приведены в Приложении 1. Критерии оценки качества освоения дисциплины представлены в Приложении 2.

6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Типовые задания, обеспечивающие формирование компетенций ПКС-2.2 представлены в таблице 7.

Таблица 7. Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащей проверке

Код компетенции	Результаты обучения (компетенции)	Основные показатели результатов обучения	Вид оценочного материала, обеспечивающие формирование компетенций
ПКС-2 - способен осуществлять консультирование по составлению финансового плана и формированию целевого	ПКС-2.2 – способен разработать финансовый план и формировать целевой	<i>Знать:</i> – экономическую сущность инвестиций и основы организации и структуру инвестиционного рынка; – основы разработки финансового плана и	Типовые оценочные материалы для дискуссий (раздел 5.1.1); типовые оценочные материалы к

инвестиционного портфеля	инвестиционный портфель	формирования целевого инвестиционного портфеля; – методы оценки инвестиционных инструментов; – источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности.	экзамену (раздел 5.3.1)
		Уметь: – принимать решения по выбору эффективных инвестиционных инструментов и инвестиционных программ; – разрабатывать финансовый план и формировать целевой инвестиционный портфель; – проводить расчеты эффективности инвестиционных инструментов и инвестиционных программ; – интерпретировать результаты экономических расчетов и формировать целевой инвестиционный портфель.	Типовые оценочные материалы для самостоятельной работы: типовые задания (раздел 5.2.2); примерные темы рефератов и докладов (раздел 5.1.2); эссе (раздел 5.2.3)
		Владеть навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и умениями формировать финансовый план и портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений.	Типовые оценочные материалы для самостоятельной работы: п примерные темы рефератов и докладов (раздел 5.1.2; эссе (раздел 5.2.3)

Таким образом, выполнение типовых заданий, представленных в разделе 5 «Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации» позволит обеспечить формирование компетенций ПКС-2.2.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Нормативно-законодательные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (последняя редакция).
3. Федеральный закон «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» от 01.04.2020 № 69-ФЗ (последняя редакция).
4. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 N 160-ФЗ (последняя редакция)

5. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». № 46-ФЗ от 05.03.1999 [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

6. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 156-ФЗ 29.11.2001 . [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

7. Приказ ФСФР России 10-4/пз-н от 28.01.2010 «Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

8. Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке. 16.11.2017 г. [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

7.2. Основная литература

9. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.

10. Борисова, О.В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс. Издательство: Юрайт, 2016. – 219 с.

7.3. Дополнительная литература

11. Иванюк, В. А. Инвестиции. Количественные модели: учебное пособие / В. А. Иванюк. — Москва: Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94424.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

12. Инвестиции: учебник / Т. В. Теплова. -М.: Издательство Юрайт; ИД Юрайт, 2011. 724 с.

13. Основы портфельного инвестирования [Электронный ресурс]: учебник для бакалавриата и магистратуры : для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям / Т. В. Никитина [и др.]. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2019 - 195 с. <https://www.biblio-online.ru/bcode/436994>

14. Пупенцова, С. В. Модели и инструменты в экономической оценке инвестиций / С. В. Пупенцова. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2014. — 187 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/43955.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

15. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры : для студентов вузов, обучающихся по экономическим, социально-экономическим и гуманитарным направлениям / Е. Е. Румянцева. - Москва: Юрайт, 2019 - 281 с. <https://www.biblio-online.ru/bcode/429889>

16. Структурно-инвестиционная политика в целях обеспечения экономического роста в России: монография / Д. Р. Белоусов, А. А. Блохин, В. Н. Борисов [и др.] ; под редакцией В. В. Ивантер. — Москва: Научный консультант, 2017. — 196 с. — ISBN 978-5-9500354-6-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/75485.html>. — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

17. Тагашева, О. В. Комментарий к Федеральному закону от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» / О. В. Тагашева. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2010. — 152 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/1295.html>. — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

18. Толкаченко, О. Ю. Иностранные инвестиции в России : учебное пособие / О. Ю. Толкаченко. — Тверь : Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст :

электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111576.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

19. Шарп, У. Ф. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник : для использования в учебном процессе студентами вузов, обучающимися по экономическим специальностям : перевод с английского / Уильям Ф. Шарп, Гордон Д. Александер, Джеффри В. Бэйли. - Москва : ИНФРА-М, 2019 - 1040 с. <https://new.znanium.com/catalog/product/1023723> Инвестиции: учебник для вузов / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016 – 543 с.

7.4. Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)

1. Вопросы экономики – библиотека КБГУ
2. Вопросы статистики - библиотека КБГУ

Газеты

1. Российская газета - <https://rg.ru/>
2. Право и экономика - <http://www.jusinf.ru/>
3. Финансовая газета - <https://fingazeta.ru/>
4. Экономика и жизнь - <https://www.eg-online.ru/>

7.5. Интернет-ресурсы

При изучении дисциплины «Инвестиционный рынок» обучающиеся обеспечены доступом (удаленный доступ) к ресурсам:

общие информационные, справочные и поисковые

1. Национальная информационно-аналитическая система База данных Science Index (РИНЦ). URL: <http://elibrary.ru>
2. Национальная электронная библиотека РГБ (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слепых и слабовидящих). URL: <https://нэб.рф>
3. ЭБД РГБ (библиотека диссертаций) (КК, ОДА, ИЗ, ИС*). URL: <http://www.diss.rsl.ru>
4. Аналитическая и наукометрическая база данных Sciverse Scopus издательства «Elsevier. Наука и технологии»: <http://www.scopus.com>
5. ЭБС «АйПиЭрбукс» (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слабовидящих). URL: <http://iprbookshop.ru/>

информационные справочные системы:

6. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru>
7. Справочная правовая система «Гарант» (в свободном доступе). URL: <http://www.garant.ru>
8. Справочная правовая система «Референт» (в свободном доступе). URL: <https://www.referent.ru/>
9. Информационно-справочная система «Аюдар Инфо» (в свободном доступе). URL: <https://www.audar-info.ru/>

Кроме того, обучающиеся могут воспользоваться профессиональными поисковыми системами:

10. Полнотекстовая база данных ScienceDirect: URL: <http://www.sciencedirect.com>
11. Реферативная база данных зарубежных изданий по экономике EconLit: URL: <http://www.ebscohost.com>

Для эффективного усвоения дисциплины, помимо учебного материала, обучающимся необходимо пользоваться данными всемирной сети Интернет, такими сайтами, как:

12. Economics online <http://www.econline.h1.ru> - целью данного проекта является создание коллекции ссылок на ресурсы WWW, предоставляющие экономическую и финансовую информацию бесплатно в режиме онлайн. На сайте вы найдете каталог ссылок на лучшие экономические ресурсы, новости, информацию по экономической теории, финансам, статистике, архивы научных работ по экономике и т. д.

13. Economicus.Ru <http://economicus.ru> - экономический портал, главной целью которого является предоставление качественной информации по самому широкому спектру

экономических дисциплин. Работы и биографии известных экономистов, профессиональный каталог экономических ресурсов Интернет, экономическая конференция, учебно-методические материалы для преподающих и изучающих экономику, подборка словарей, энциклопедий, справочников по самым разнообразным областям экономики, наиболее полное собрание лекций по экономической теории.

14. Электронная библиотека по бизнесу и финансам <http://www.finbook.biz/> - сайт предоставляет бесплатный доступ к электронным книгам по бизнесу, финансам, экономике.

15. Служба тематических толковых словарей <http://glossary.ru/>.

Перечень актуальных электронных информационных баз данных, к которым обеспечен доступ пользователям КБГУ (2021-2022 уч.г.)

№п/п	Наименование электронного ресурса	Краткая характеристика	Адрес сайта	Наименование организации-владельца; реквизиты договора	Условия доступа
1.	«Web of Science» (WOS)	Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая база данных, в которой индексируются около 12,5 тыс. журналов	http://www.isiknowledge.com	Компания Thomson Reuters Сублицензионный договор № WoS/592 от 05.09.2019 г. Активен до 31.12.2021г.	Доступ по IP-адресам КБГУ
2.	Sciverse Scopus издательства «Эльзевир. Наука и технологии»	Реферативная и аналитическая база данных, содержащая 21.000 рецензируемых журналов; 100.000 книг; 370 книжный серий (продолжающихся изданий); 6,8 млн. докладов из трудов конференций	http://www.scopus.com	Издательство «Elsevier. Наука и технологии» Сублицензионный договор № Scopus/592 от 05.09.2019 г. Активен до 31.12.2021г.	Доступ по IP-адресам КБГУ
3.	Научная электронная библиотека (НЭБ РФФИ)	Электр. библиотека научных публикаций - около 4000 иностранных и 3900 отечественных научных журналов, рефераты публикаций 20 тыс. журналов, а также описания 1,5 млн. зарубежных и российских диссертаций; 2800 росс. журналов на безвозмездной основе	http://elibrary.ru	ООО «НЭБ»	Полный доступ

4.	База данных Science Index (РИНЦ)	Национальная информационно-аналитическая система, аккумулирующая более 6 миллионов публикаций российских авторов, а также информацию об их цитировании из более 4500 российских журналов.	http://elibrary.ru	ООО «НЭБ» Лицензионный договор Science Index №SIO-741/2021 от 12.07.2021 г. Активен до 01.08.2022г.	Авторизованный доступ. Позволяет дополнять и уточнять сведения о публикациях ученых КБГУ, имеющихся в РИНЦ
5.	ЭБС «Консультант студента»	13800 изданий по всем областям знаний, включает более чем 12000 учебников и учебных пособий для ВО и СПО, 864 наименований журналов и 917 монографий.	http://www.studmedlib.ru http://www.medcollegelib.ru	ООО «Политехресурс» (г. Москва) Договор №310СЛ/08-2021 От 30.09.2021 г. Активен до 30.09.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
6.	«Электронная библиотека технического вуза» (ЭБС «Консультант студента»)	Коллекция «Медицина (ВО) ГЭОТАР-Медиа. Books in English (книги на английском языке)»	http://www.studmedlib.ru	ООО «Политехресурс» (г. Москва) Договор №288СЛ/04-2021 От 20.04.2021 г. Активен до 20.04.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
7.	ЭБС «Лань»	Электронные версии книг ведущих издательств учебной и научной литературы (в том числе университетских издательств), так и электронные версии периодических изданий по различным областям знаний.	https://e.lanbook.com/	ООО «ЭБС ЛАНЬ» (г. Санкт-Петербург) Договор №12ЕП/223 от 09.02.2021 г. Активен до 28.02.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
8.	Национальная электронная библиотека РГБ	Объединенный электронный каталог фондов российских библиотек, содержащий 4 331 542 электронных документов образовательного и научного характера по	https://нэб.рф	ФГБУ «Российская государственная библиотека» Договор №101/НЭБ/1666-п от 10.09.2020г. Сроком на 5 лет	Доступ с электронного читального зала библиотеки КБГУ

		различным отраслям знаний			
9.	ЭБС «IPRbooks»	107831 публикаций, в т.ч.: 19071 – учебных изданий, 6746 – научных изданий, 700 коллекций, 343 журнала ВАК, 2085 аудиоизданий.	http://iprbookshop.ru/	ООО «Ай Пи Эр Медиа» (г. Саратов) Договор №7821/21 от 02.04.2021 г. Активен до 02.04.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
10.	ЭБС «Юрайт» для СПО	Электронные версии учебной и научной литературы издательств «Юрайт» для СПО и электронные версии периодических изданий по различным областям знаний.	https://www.biblio-online.ru/	ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ» (г. Москва) Договор №192/ЕП-223 От 29.10.2021 г. Активен до 31.10.2022 г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
11.	Polpred.com. Новости. Обзор СМИ. Россия и зарубежье	Обзор СМИ России и зарубежья. Полные тексты + аналитика из 600 изданий по 53 отраслям	http://polpred.com	ООО «Полпред справочники» Безвозмездно (без официального договора)	Доступ по IP-адресам КБГУ
12.	Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина	Более 500 000 электронных документов по истории Отечества, российской государственности, русскому языку и праву	http://www.prilib.ru	ФГБУ «Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина» (г. Санкт-Петербург) Соглашение от 15.11.2016г. Сроком на 5 лет (с дальнейшей пролонгацией)	Авторизованный доступ из библиотеки (ауд. №214)

7.6. Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы

Учебная работа по дисциплине «Инвестиционный рынок» состоит из контактной работы (лекции, практические занятия) и самостоятельной работы. Соотношение лекционных, семинарских, лабораторных и практических занятий к общему количеству часов соответствует учебному плану направления 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Управление финансами в секторах экономики».

Методические рекомендации по изучению дисциплины для обучающихся

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной учебной литературы. Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий, занести в свою рабочую тетрадь темы и сроки проведения семинаров, написания учебных и творческих работ. При изучении дисциплины, обучающиеся выполняют следующие задания: изучают рекомендованную учебную и научную литературу; пишут контрольные работы, готовят доклады и сообщения к практическим занятиям; выполняют самостоятельные творческие работы, участвуют в выполнении практических заданий. Уровень и глубина усвоения

дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения контрольных письменных заданий

Курс изучается на лекциях, семинарах, при самостоятельной и индивидуальной работе обучающихся. Обучающийся для полного освоения материала должен не пропускать занятия и активно участвовать в учебном процессе. Лекции включают все темы и основные вопросы теории и практики оценки финансовых рынков. Для максимальной эффективности изучения необходимо постоянно вести конспект лекций, знать рекомендуемую преподавателем литературу, позволяющую дополнить знания и лучше подготовиться к семинарским занятиям.

В соответствии с учебным планом на каждую тему выделено необходимое количество часов практических занятий, которые проводятся в соответствии с вопросами, рекомендованными к изучению по определенным темам. Обучающиеся должны регулярно готовиться к семинарским занятиям и участвовать в обсуждении вопросов. При подготовке к занятиям следует руководствоваться конспектом лекций и рекомендованной литературой. Тематический план дисциплины, учебно-методические материалы, а также список рекомендованной литературы приведены в рабочей программе

В ходе изучения дисциплины обучающийся имеет возможность подготовить реферат по выбранной из предложенного в Рабочей программе списка теме. Выступление с докладом по реферату в группе проводится в форме презентации с использованием мультимедийной техники.

Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции

В процессе лекционных занятий целесообразно конспектировать учебный материал. Для этого используются общие и утвердившиеся в практике правила, и приемы конспектирования лекций:

Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Целесообразно записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные карандаши и фломастеры.

Названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их. В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами.

Каждому обучающемуся необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Практические (семинарские) занятия – составная часть учебного процесса, групповая форма занятий при активном участии обучающихся. Практические занятия способствуют углубленному изучению наиболее сложных проблем науки и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы обучающихся. Целью практических занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных обучающимися на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а, следовательно, формирование у них определенных умений и навыков.

В ходе подготовки к семинарскому занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования программы. Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы.

Желательно при подготовке к практическим занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы.

На практических занятиях обучающиеся учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, рассматривают ситуации, способствующие развитию

профессиональной компетентности. Следует иметь в виду, что подготовка к практическому занятию зависит от формы, места проведения семинара, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание доклада, эссе, реферата (с последующим их обсуждением), коллоквиум.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа (по В.И. Дально «самостоятельный – человек, имеющий свои твердые убеждения») осуществляется при всех формах обучения: очной и заочной.

Самостоятельная работа обучающихся - способ активного, целенаправленного приобретения обучающимися новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процесса преподавателей. Повышение роли самостоятельной работы обучающихся при проведении различных видов учебных занятий предполагает:

- оптимизацию методов обучения, внедрение в учебный процесс новых технологий обучения, повышающих производительность труда преподавателя, активное использование информационных технологий, позволяющих обучающемуся в удобное для него время осваивать учебный материал;
- широкое внедрение компьютеризированного тестирования;
- совершенствование методики проведения практик и научно-исследовательской работы обучающихся, поскольку именно эти виды учебной работы в первую очередь готовят обучающихся к самостоятельному выполнению профессиональных задач;
- модернизацию системы курсового и дипломного проектирования, которая должна повышать роль обучающихся в подборе материала, поиске путей решения задач.

Самостоятельная работа приводит обучающихся к получению нового знания, упорядочению и углублению имеющихся знаний, формированию у него профессиональных навыков и умений. Самостоятельная работа выполняет ряд функций:

- развивающую;
- информационно-обучающую;
- ориентирующую и стимулирующую;
- воспитывающую;
- исследовательскую.

В рамках курса выполняются следующие виды самостоятельной работы:

1. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе);
2. Выполнение разноуровневых задач и заданий;
3. Работа с тестами и вопросами для самопроверки;
4. Выполнение итоговой контрольной работы.

Обучающимся рекомендуется с самого начала освоения курса работать с литературой и предлагаемыми заданиями в форме подготовки к очередному аудиторному занятию. При этом актуализируются имеющиеся знания, а также создается база для усвоения нового материала, возникают вопросы, ответы на которые обучающийся получает в аудитории.

Необходимо отметить, что некоторые задания для самостоятельной работы по курсу имеют определенную специфику. При освоении курса обучающийся может пользоваться библиотекой вуза, которая в полной мере обеспечена соответствующей литературой. Значительную помощь в подготовке к очередному занятию может оказать имеющийся в учебно-методическом комплексе краткий конспект лекций. Он же может использоваться и для закрепления полученного в аудитории материала. Самостоятельная работа обучающихся предусмотрена учебным планом и выполняется в обязательном порядке. Задания предложены по каждой изучаемой теме и могут готовиться индивидуально или в группе. По необходимости обучающийся может обращаться за консультацией к преподавателю. Выполнение заданий контролируется и оценивается преподавателем.

Для успешного самостоятельного изучения материала сегодня используются различные средства обучения, среди которых особое место занимают информационные технологии разного уровня и направленности: электронные учебники и курсы лекций, базы тестовых заданий и задач. Электронный учебник представляет собой программное средство, позволяющее представить для изучения теоретический материал, организовать

апробирование, тренаж и самостоятельную творческую работу, помогающее обучающимся и преподавателю оценить уровень знаний в определенной тематике, а также содержащее необходимую справочную информацию. Электронный учебник может интегрировать в себе возможности различных педагогических программных средств: обучающих программ, справочников, учебных баз данных, тренажеров, контролирующих программ.

Для успешной организации самостоятельной работы все активнее применяются разнообразные образовательные ресурсы в сети Интернет: системы тестирования по различным областям, виртуальные лекции, лаборатории, при этом пользователю достаточно иметь компьютер и подключение к Интернету для того, чтобы связаться с преподавателем, решать вычислительные задачи и получать знания. Использование сетей усиливает роль самостоятельной работы обучающихся и позволяет кардинальным образом изменить методику преподавания.

Обучающийся может получать все задания и методические указания через сервер, что дает ему возможность привести в соответствие личные возможности с необходимыми для выполнения работ трудозатратами. Обучающийся имеет возможность выполнять работу дома или в аудитории. Большое воспитательное и образовательное значение в самостоятельном учебном труде обучающийся имеет самоконтроль. Самоконтроль возбуждает и поддерживает внимание и интерес, повышает активность памяти и мышления, позволяет обучающемуся своевременно обнаружить и устранить допущенные ошибки и недостатки, объективно определить уровень своих знаний, практических умений. Самое доступное и простое средство самоконтроля с применением информационно-коммуникационных технологий - это ряд тестов «on-line», которые позволяют в режиме реального времени определить свой уровень владения предметным материалом, выявить свои ошибки и получить рекомендации по самосовершенствованию.

Методические рекомендации по работе с литературой

Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, оригинальные научные монографические источники, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную (рекомендуемую), дополнительную и литературу для углубленного изучения дисциплины.

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник – это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

При работе с литературой необходимо учитывать, что имеются различные виды чтения, и каждый из них используется на определенных этапах освоения материала.

Предварительное чтение направлено на выявление в тексте незнакомых терминов и поиск их значения в справочной литературе. В частности, при чтении указанной литературы необходимо подробнейшим образом анализировать понятия.

Сквозное чтение предполагает прочтение материала от начала до конца. Сквозное чтение литературы из приведенного списка дает обучающимся сформировать свод основных понятий из изучаемой области и свободно владеть ими.

Выборочное – наоборот, имеет целью поиск и отбор материала. В рамках данного курса выборочное чтение, как способ освоения содержания курса, должно использоваться при подготовке к практическим занятиям по соответствующим разделам.

Аналитическое чтение – это критический разбор текста с последующим его конспектированием. Освоение указанных понятий будет наиболее эффективным в том случае, если при чтении текстов обучающийся будет задавать к этим текстам вопросы. Часть из этих вопросов сформулирована в ФОС в перечне вопросов для собеседования. Перечень этих вопросов ограничен, поэтому важно не только содержание вопросов, но сам принцип освоения литературы с помощью вопросов к текстам.

Целью *изучающего* чтения является глубокое и всестороннее понимание учебной информации. Есть несколько приемов изучающего чтения:

1. Чтение по алгоритму предполагает разбиение информации на блоки: название; автор; источник; основная идея текста; фактический материал; анализ текста путем сопоставления имеющихся точек зрения по рассматриваемым вопросам; новизна.

2. Прием постановки вопросов к тексту имеет следующий алгоритм:

- медленно прочитать текст, стараясь понять смысл изложенного;
- выделить ключевые слова в тексте;
- постараться понять основные идеи, подтекст и общий замысел автора.

3. Прием тезирования заключается в формулировании тезисов в виде положений, утверждений, выводов.

К этому можно добавить и иные приемы: прием реферирования, прием комментирования.

Важной составляющей любого солидного научного издания является список литературы, на которую ссылается автор. При возникновении интереса к какой-то обсуждаемой в тексте проблеме всегда есть возможность обратиться к списку относящейся к ней литературы. В этом случае вся проблема как бы разбивается на составляющие части, каждая из которых может изучаться отдельно от других. При этом важно не терять из вида общий контекст и не погружаться чрезмерно в детали, потому что таким образом можно не увидеть главного.

Подготовка к экзамену должна проводиться на основе лекционного материала, материала практических занятий с обязательным обращением к основным учебникам по курсу. Это позволит исключить ошибки в понимании материала, облегчит его осмысление, прокомментирует материал многочисленными примерами.

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат представляет собой сокращенный пересказ содержания первичного документа (или его части) с основными фактическими сведениями и выводами. Написание реферата используется в учебном процессе вуза в целях приобретения обучающимися необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов обучающийся глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда. Процесс написания реферата включает: выбор темы; подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение; составление плана; написание текста работы и ее оформление; устное изложение реферата.

Рефераты пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция обучающегося с изложением соответствующих аргументов. Темы рефератов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции практической деятельности, учитывая при этом изменения в текущем законодательстве. Рекомендованная ниже тематика рефератов примерная. Обучающийся при желании может сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, и заключения, где формируются выводы, оценки, предложения. Общий объем реферата 20 листов.

Технические требования к оформлению реферата следующие. Реферат оформляется на листах формата А4, с обязательной нумерацией страниц, причем номер страницы на первом, титульном, листе не ставится. Поля: верхнее, нижнее, правое, левое – 20 мм. Абзацный отступ – 1,25; Рисунки должны создаваться в циклических редакторах или как рисунок Microsoft Word (сгруппированный). Таблицы выполнять табличными ячейками Microsoft Word. Сканирование рисунков и таблиц не допускается. Выравнивание текста (по ширине страницы) необходимо выполнять только стандартными способами, а не с помощью пробелов. Размер текста в рисунках и таблицах – 12 кегль. На титульном листе реферата нужно указать: название учебного заведения, факультета, номер группы и фамилию, имя и отчество автора, тему, место

и год его написания. Рекомендуемый объем работы складывается из следующих составляющих: титульный лист (1 страница), содержание (1 страница), введение (1 – 2 страницы), основная часть, которую можно разделить на главы или разделы (10 – 15 страниц), заключение (1 – 3 страницы), список литературы (1 страница), приложение (не обязательно). Если реферат содержит таблицу, то ее номер и название располагаются сверху таблицы, если рисунок, то внизу рисунка.

Содержательные части реферата – это введение, основная часть и заключение. Введение должно содержать рассуждение по поводу того, что рассматриваемая тема актуальна (то есть современна и к ней есть большой интерес в настоящее время), а также постановку цели исследования, которая непосредственно связана с названием работы. Также во введении могут быть поставлены задачи (но не обязательно, так как работа невелика по объему), которые детализируют цель. В заключении пишутся конкретные, содержательные выводы.

Содержание реферата обучающийся докладывает на семинаре, кружке, научной конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, обучающийся в течение 7 - 10 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы, затем выступают оппоненты, которые заранее познакомились с текстом реферата, и отмечают его сильные и слабые стороны. На основе обсуждения обучающемуся выставляется соответствующая оценка.

Методические рекомендации по подготовке сообщений

Подготовка материала для сообщения (доклада) аналогична поиску материалов для реферата и эссе. По объему текст, который рекомендуется использовать для сообщения, близок к объему текста эссе: для устного сообщения – не более трех страниц печатного текста. Если сообщение делается в письменном виде – объем его должен быть 3 – 5 страниц.

Устное сообщение может сопровождаться презентацией. Рекомендуемое количество слайдов – около 10. Текст слайда должен дополнять информацию, которая произносится докладчиком во время выступления. Полностью повторять на слайде текст выступления не целесообразно. Приоритет при написании слайдов отдается таблицам, схемам, рисункам, кратким заключениям и выводам.

В сообщении должна быть раскрыта заявленная тема. Приветствуется внимание аудитории к докладу, содержательные вопросы аудитории и достойные ответы на них поощряются более высокой оценкой выступающему.

Время выступления – 10 – 15 минут.

Литература и другие источники могут быть найдены обучающимся самостоятельно или рекомендованы преподавателем (если возникнут сложности с поиском материала по теме); при предложении конкретной темы сообщения преподаватель должен ориентироваться в проблеме и уметь направить обучающегося.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Требования к материально-техническому обеспечению

Перечень материально-технического обеспечения дисциплины включает в себя специальные помещения для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, компьютерные классы для проведения лабораторных занятий, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа имеются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия. По дисциплине «Справочно-информационные системы в экономике» имеются презентации по отдельным темам курса, позволяющие наиболее эффективно освоить представленный учебный материал.

При проведении занятий лекционного типа/семинарского типа используются:

- Лицензия на офисное программное обеспечение МойОфис Стандартный;

- Лицензия на программное обеспечение средств антивирусной защиты Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1000-1500 Node 1 year Educational Renewal License (KL4863RAVFQ);
 - Права на программное обеспечение для работы с PDF-документами ABBYY FineReader 15 Business;
- свободно распространяемые программы:*
- 7Z – программа-архиватор;
 - Adobe Acrobat Reader – программа для чтения PDF файлов;
 - Mozilla Firefox, Yandex – интернет-браузеры.

8.2. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья созданы специальные условия для получения образования. В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья университетом обеспечивается:

1. Альтернативная версия официального сайта в сети «Интернет» для слабовидящих;
 2. Для инвалидов с нарушениями зрения (слабовидящие, слепые):
 - присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь, дублирование вслух справочной информации о расписании учебных занятий; наличие средств для усиления остаточного зрения, брайлевской компьютерной техники, видеоувеличителей, программ не визуального доступа к информации, программ-синтезаторов речи и других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с нарушениями зрения;
 - задания для выполнения на экзамене зачитываются ассистентом;
 - письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту обучающимся;
 3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху (слабослышащие, глухие):
 - на экзамене присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
 - экзамен проводится в письменной форме;
 4. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:
 - созданы материально-технические условия, обеспечивающие возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, объекты питания, туалетные и другие помещения университета, а также пребывания в указанных помещениях (наличие расширенных дверных проемов, поручней и других приспособлений);
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
 - по желанию обучающегося экзамен проводится в устной форме.
- Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

8.3. Материально-техническое обеспечение дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Аудитория для самостоятельной работы и коллективного пользования специальными	- Комплект учебной мебели: столы и стулья для обучающихся (3 комплекта); Стол для инвалидов-	Продукты MICROSOFT (Desktop Education ALNG LicSaPk OLVS Academic Edition Enterprise)

<p>техническими средствами для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в КБГУ, аудитория No 145 Главный корпус КБГУ.</p>	<p>колясочников (1 шт.); Компьютер с подключением к сети и программным обеспечением (3 шт.); Специальная клавиатура (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш) (1шт.); Принтер для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля VP Columbia (1 шт.); Портативный тактильный дисплей Брайля «Focus 14 Blue» (совместимый с планшетными устройствами, смартфонами и ПК) (1 шт.); Бумага для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля, совместимого с принтером VP Columbia; Видеоувеличитель портативный HV-MVC, диагональ экрана – 3,5 дюйма (4 шт.); Сканирующая и читающая машина SARA-CE (1 шт.); Джойстик компьютерный адаптированный, беспроводной (3 шт.); Беспроводная Bluetooth гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Trekz Titanium» (1 шт.); Проводная гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Sportz Titanium» (2 шт.); Проводная гарнитура Defender (1 шт.); Персональный коммуникатор EN –101 (5 шт.); Специальные клавиатуры (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш); Клавиатура адаптированная с крупными кнопками + пластиковая накладка, разделяющая клавиши, Беспроводная Clevy Keyboard + Clevy Cove (3шт.); Джойстик компьютерный Joystick SimplyWorks беспроводной (3шт.); Ноутбук + приставка для ай-трекинга к ноутбуку PCEye Mini (1 шт.).</p>	<p>подписка (Open Value Subscription) No V 2123829 Kaspersky Endpoint Security Стандартный Russian Edition No Лицензии 17E0-180427-50836-287-197. Программы для создания и редактирования субтитров, конвертирующее речь в текстовый и жестовый форматы на экране компьютера: Майкрософт Диктейт: https://dictate.ms/, Subtitle Edit, («Сурдофон» (бесплатные). Программа невизуального доступа к информации на экране компьютера JAWS for Windows (бесплатная); Программа для чтения вслух текстовых файлов (Tiger Software Suit (TSS)) (номер лицензии 5028132082173733); Программа экранного доступа с синтезом речи для слепых и слабовидящих (NVDA) (бесплатная).</p>
---	--	--

*Специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы

9. ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ (ДОПОЛНЕНИЙ)

в рабочей программе дисциплины «Инвестиционный рынок»
по программе подготовки 38.04.08 Финансы и кредит,
направленность «Управление финансами в секторах экономики»
на 2023/2024 учебный год

№п/п	Элемент (пункт) РПД	Перечень вносимых изменений (дополнений)	Примечание

Обсуждена и рекомендована на заседании кафедры ЭиУАИС

протокол № ____ от " ____ " _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой _____ / _____ /

Приложение 1

Распределение баллов текущего и рубежного контроля

Вид контроля	Сумма баллов			
	Общая сумма	1-я точка	2-я точка	3-я точка
Посещение занятий	до 10 баллов	до 3 б.	до 3б.	до 4б.
Текущий контроль	до 30 баллов	до 10 б.	до 10 б.	до 10 б.
Рубежный контроль	до 30 баллов	до 10 б.	до 10 б.	до 10 б.
Итого сумма текущего и рубежного контроля	до 70 баллов	до 23 б	до 23б	до 24б

Приложение 2

Критерии оценки качества освоения дисциплины Шкала оценивания планируемых результатов обучения Текущий и рубежный контроль

Семестр / год	Шкала оценивания			
	0-35 баллов	36-50 баллов	51-60 баллов	56-70 баллов
1 год	Частичное посещение аудиторных занятий. Неудовлетворительное выполнение заданий на практических (семинарских) занятиях. Плохая подготовка к балльно-рейтинговым мероприятиям. Обучающийся не допускается к промежуточной аттестации.	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Частичное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «удовлетворительно».	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «хорошо».	Полное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «отлично».

Промежуточная аттестация

Семестр / год	Шкала оценивания			
	Неудовлетворительно (36-60 баллов)	Удовлетворительно (61-80 баллов)	Хорошо (81-90 баллов)	Отлично (91-100 баллов)
1 год	Обучающийся имеет 36-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене не выполнил ни одного задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью одно из трех заданий экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета. Обучающийся имеет 46-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания либо полностью выполнил одно задание и частично выполнил два остальных задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене не выполнил ни одного задания экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 51 балл по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью все задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 52-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета. Обучающийся имеет 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания либо полностью выполнил одно задание и частично выполнил два остальных задания экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 61 балл по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью все задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 62-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета.