

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

Волгоградский институт управления - филиал РАНХиГС
Экономический факультет
Кафедра экономики и финансов

Утверждена
решением кафедры
экономики и финансов
Протокол от «02» сентября 2019 г. № 1

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.12 ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ

(индекс и наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

по направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки (специальности))

«Учет, анализ, аудит»

направленность (профиль)

Магистратура

квалификация

очная, заочная

форма(ы) обучения

Год набора – 2020 г.

Волгоград, 2019 г.

Автор(ы)-составитель(и):

канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры экономики и финансов

Алмосов А.П.

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Брехова Ю.В.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Содержание и структура дисциплины	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств по дисциплине	10
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	23
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	27
6.1. Основная литература	27
6.2. Дополнительная литература	27
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	27
6.4. Нормативные правовые документы	27
6.5. Интернет-ресурсы	27
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	29
Приложение 1	30

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

1.1. Дисциплина Б1.В.12 «Институциональные инвесторы» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-8	способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	ПК-8.1.3	Формирование навыков подготовки аналитических материалов о деятельности институциональных инвесторов с целью принятия стратегических решений на микро- и макроуровнях

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

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
направлена на формирование трудовых функций, связанных подготовкой аналитических отчетов, а также обзоров, докладов, рекомендаций на основе статистических расчетов	ПК-8.1.3	– классифицирует институциональных инвесторов, действующих на территории России; – оценивает роль отдельных групп институциональных инвесторов в реализации основных направлений современной экономической политики России; – использует аналитический инструментарий для подготовки аналитических материалов по оценке роли институциональных инвесторов в реализации экономической политики на микро- и макро уровнях. – обладает навыками принятия стратегических решений в сфере регулирования деятельности институциональных инвесторов на микро- и макроуровне.

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина Б1.В.12 «Институциональные инвесторы» принадлежит к блоку вариативная часть, обязательные дисциплины. В соответствии с учебным планом, по заочной форме обучения дисциплина осваивается на 3 курсе (сессия 8), общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 3 ЗЕ (108 часов).

Освоение дисциплины опирается на необходимый объем теоретических знаний в области экономики, банковского дела, финансов, освоенных ранее при получении квалификации бакалавр по направлению подготовки «Экономика», а, также, при изучении дисциплины «Инновационные банковские технологии».

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 20 часа, на самостоятельную работу обучающихся – 79 часов, на контроль – 9 часа.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен в форме устного опроса.

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемос ти, промежудо чной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Заочная форма обучения								
3 курс (сессия 8)								
Тема 1	Экономическая сущность институциональных инвесторов как участников финансового рынка.	11	2				9	О
Тема 2	Подходы к управлению инвестиционным портфелем	11	2				9	О
Тема 3	Инвестиционный фонд как институциональный инвестор.	11			2		9	О
Тема 4	Организация деятельности управляющих компаний	11			2		9	О
Тема 5	Инвестиционная деятельность коммерческого банка	11			2		9	О
Тема 6	Негосударственные пенсионные фонды на рынке коллективных инвестиций	11			2		9	О
Тема 7	Страховые организации как участники рынка коллективных инвестиций	11			2		9	О
Тема 8	Общие фонды банковского управления: сущность, нормативное регулирования, особенности инвестиционной деятельности	11			2		9	О
Тема 9	Особенности функционирования институциональных инвесторов на зарубежных финансовых рынках	11			4		7	О, Т
	Промежуточная аттестация	9						экзамен в форме устного опроса
	Всего	108	4		16		79	3 ЗЕ

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д).

Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность институциональных инвесторов как участников финансового рынка

Инвестирование как разновидность финансовой операции. Виды инвестиций и способы их оценки. Финансовый рынок как место реализации инвестиционных сделок. Участники финансового рынка. Финансовые институты и финансовые посредники: сущность и различия. Институциональные инвесторы как участники финансового рынка. Виды институциональных инвесторов. Принципы деятельности коллективных и институциональных инвесторов на финансовом рынке.

Тема 2. Подходы к управлению инвестиционным портфелем

Экономическая сущность портфельного инвестирования. Виды инвестиционных портфелей. Инструменты портфельного инвестирования. Теоретические основы формирования инвестиционного портфеля. Идеальный портфель. Рыночный портфель. «Оптимальный портфель». Доходность и риск инвестиционного портфеля. Подходы Марковица и Шарпа. Особенности формирования инвестиционного портфеля для различных целей инвестирования.

Тема 3. Инвестиционный фонд как институциональный инвестор

Экономическая сущность инвестиционного фонда. Функции инвестиционного фонда. Особенности деятельности инвестиционного фонда как институционального инвестора. Нормативное регулирование деятельности инвестиционных фондов в России. Виды инвестиционных фондов. Принципы деятельности инвестиционного фонда. Классификация инвестиционных фондов по юридической и операционной структуре.

Тема 4. Организация деятельности управляющих компаний

Экономическая сущность управляющей компании. Особенности управляющей компании как институционального инвестора. Нормативное регулирование деятельности управляющих компаний в России. Лицензирование деятельности управляющих компаний. Минимальный размер и порядок расчета собственного капитала, квалификационные требования к штату и исполнительным органам, особенности совмещения с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Система раскрытия информации. Порядок осуществления функции доверительного управления управляющими компаниями.

Тема 5. Инвестиционная деятельность коммерческого банка

Особенности деятельности коммерческого банка как коллективного инвестора. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности коммерческого банка. Виды инвестиционных услуг, оказываемых коммерческим банком. Особенности инвестиционной деятельности коммерческого банка на срочном рынке. Виды инвестиционных портфелей, формируемых коммерческим банком.

Тема 6. Негосударственные пенсионные фонды на рынке коллективных инвестиций

Модели пенсионного обеспечения и ее элементы. Система пенсионного страхования в России и ее особенности. Негосударственное пенсионное обеспечение: функции, этапы развития и основные участники. Экономическая сущность и функции негосударственных пенсионных фондов. Нормативное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов. Основы деятельности и организационно-правовая форма существования НПФ. Функции НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.

Тема 7. Страховые организации как участники рынка коллективных инвестиций

Экономическая сущность и функции страховой организации как коллективного инвестора. Виды страхования и страховых продуктов. Страховые организации как

финансовые посредники на рынке коллективных инвестиций. Нормативное регулирование деятельности страховой компании на финансовом рынке. Лицензионные требования к страховой организации. Инвестиционная деятельность страховой компании. Особенности формирования инвестиционного портфеля. Правила формирования и размещения страховых резервов и собственных средств.

Тема 8. Общие фонды банковского управления: сущность, нормативное регулирование, особенности инвестиционной деятельности

Понятие и организация общих фондов банковского управления (ОФБУ). Лицензионные требования и ограничения на деятельность. Общее и отличие ОФБУ от паевых инвестиционных фондов. Отличие инвестиционного пая от сертификата долевого участия. Организация доверительного управления имуществом ОФБУ. Понятие инвестиционной декларации и порядок ее разработки.

Тема 9. Особенности функционирования институциональных инвесторов на зарубежных финансовых рынках

Взаимные, трастовые и иные фонды коллективных инвестиций как институциональные инвесторы; их правовой статус, порядок организации и инвестирования средств: международный аспект. Особенности инвестиционной деятельности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов по аккумулированию и размещению пенсионных и страховых резервов за рубежом

На самостоятельную работу студентов по дисциплине Б1.В.ОД.12 «Институциональные инвесторы» выносятся следующие темы:

№ п/п	Тема	Вопросы, выносимые на СРС	Заочная форма
1	2	4	6
1	Экономическая сущность институциональных инвесторов как участников финансового рынка.	Статистический обзор итогов деятельности институциональных инвесторов за 2014-2016 гг.	О
2	Подходы к управлению инвестиционным портфелем	Альтернативные подходы к формированию инвестиционного портфеля Особенности выпуска и выкупа акций акционерных инвестиционных фондов	О
3	Инвестиционный фонд как институциональный инвестор.	Особенности оценки активов и обязательств инвестиционных фондов	О
4	Организация деятельности управляющих компаний	Риски деятельности управляющих компаний	О
5	Инвестиционная деятельность коммерческого банка	Инвестиционные стратегии работы коммерческого банка с различными типами клиентов	О
6	Негосударственные пенсионные фонды на рынке коллективных инвестиций	Инвестиционная деятельность НПФ	О
7	Страховые организации как участники рынка коллективных инвестиций	Особенности взаимодействия управляющих компаний со страховыми организациями в процессе размещения страховых резервов и собственных средств	О
8	Общие фонды банковского управления: сущность, нормативное регулирование, особенности инвестиционной деятельности	Перспективы развития ОФБУ в России	О
9	Особенности функционирования институциональных	Международные нормативные требования деятельности коллективных инвесторов	О, Т

	инвесторов на зарубежных финансовых рынках		
--	---	--	--

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.12 «Институциональные инвесторы» используются следующие формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1	Экономическая сущность институциональных инвесторов как участников финансового рынка.	Устный опрос
Тема 2	Подходы к управлению инвестиционным портфелем	Устный опрос
Тема 3	Инвестиционный фонд как институциональный инвестор.	Устный опрос
Тема 4	Организация деятельности управляющих компаний	Устный опрос
Тема 5	Инвестиционная деятельность коммерческого банка	Устный опрос
Тема 6	Негосударственные пенсионные фонды на рынке коллективных инвестиций	Устный опрос
Тема 7	Страховые организации как участники рынка коллективных инвестиций	Устный опрос
Тема 8	Общие фонды банковского управления: сущность, нормативное регулирование, особенности инвестиционной деятельности	Устный опрос
Тема 9	Особенности функционирования институциональных инвесторов на зарубежных финансовых рынках	Устный опрос, Письменный тест

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена методом устного опроса по вопросам выбранного билета, составленных с учетом перечня п.4.3.

К сдаче экзамена по дисциплине допускаются студенты, получившие не меньше 60 баллов при текущей аттестации. При подготовке к экзамену студент внимательно просматривает вопросы, предусмотренные рабочей программой, и знакомится с рекомендованной основной литературой. Основой для сдачи зачета студентом является изучение конспектов обзорных лекций, прослушанных в течение семестра, информация, полученная в результате самостоятельной работы, и практические навыки, освоенные при решении задач в течение семестра.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Тема 1. Экономическая сущность институциональных инвесторов как участников финансового рынка

Вопросы устного опроса:

1. Инвестирование как разновидность финансовой операции.
2. Виды инвестиций и способы их оценки.
3. Финансовый рынок как место реализации инвестиционных сделок.
4. Участники финансового рынка.
5. Финансовые институты и финансовые посредники: сущность и различия.
6. Институциональные инвесторы как участники финансового рынка.
7. Виды институциональных инвесторов.
8. Принципы деятельности коллективных и институциональных инвесторов на финансовом рынке.

Тема 2. Подходы к управлению инвестиционным портфелем

Вопросы устного опроса:

1. Экономическая сущность портфельного инвестирования.
2. Виды инвестиционных портфелей.
3. Инструменты портфельного инвестирования.
4. Теоретические основы формирования инвестиционного портфеля.
5. Идеальный портфель. Рыночный портфель. «Оптимальный портфель».
6. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Подходы Марковица и Шарпа.
7. Особенности формирования инвестиционного портфеля для различных целей инвестирования.

Тема 3. Инвестиционный фонд как институциональный инвестор.**Вопросы устного опроса:**

1. Экономическая сущность инвестиционного фонда.
2. Функции инвестиционного фонда.
3. Особенности деятельности инвестиционного фонда как институционального инвестора.
4. Нормативное регулирование деятельности инвестиционных фондов в России.
5. Виды инвестиционных фондов.
6. Принципы деятельности инвестиционного фонда.
7. Классификация инвестиционных фондов по юридической и операционной структуре.

Тема 4. Организация деятельности управляющих компаний**Вопросы устного опроса:**

1. Экономическая сущность управляющей компании.
2. Особенности управляющей компании как институционального инвестора.
3. Нормативное регулирование деятельности управляющих компаний в России.
4. Лицензирование деятельности управляющих компаний.
5. Минимальный размер и порядок расчета собственного капитала, квалификационные требования к штату и исполнительным органам, особенности совмещения с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
6. Система раскрытия информации.
7. Порядок осуществления функции доверительного управления управляющими компаниями.

Тема 5. Инвестиционная деятельность коммерческого банка**Вопросы устного опроса:**

1. Особенности деятельности коммерческого банка как коллективного инвестора.
2. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности коммерческого банка.
3. Виды инвестиционных услуг, оказываемых коммерческим банком.
4. Особенности инвестиционной деятельности коммерческого банка на срочном рынке.
5. Виды инвестиционных портфелей, формируемых коммерческим банком.

Тема 6. Негосударственные пенсионные фонды на рынке коллективных инвестиций

Вопросы устного опроса:

1. Модели пенсионного обеспечения и ее элементы.
2. Система пенсионного страхования в России и ее особенности.
3. Негосударственное пенсионное обеспечения: функции, этапы развития и основные участники.
4. Экономическая сущность и функции негосударственных пенсионных фондов.
5. Нормативное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов.
6. Основы деятельности и организационно-правовая форма существования НПФ.
7. Функции НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению.

Тема 7. Страховые организации как участники рынка коллективных инвестиций**Вопросы устного опроса:**

1. Экономическая сущность и функции страховой организации как коллективного инвестора.
2. Виды страхования и страховых продуктов.
3. Страховые организации как финансовые посредники на рынке коллективных инвестиций.
4. Нормативное регулирование деятельности страховой компании на финансовом рынке.
5. Лицензионные требования к страховой организации.
6. Инвестиционная деятельность страховой компании.
7. Особенности формирования инвестиционного портфеля.
8. Правила формирования и размещения страховых резервов и собственных средств.

Тема 8. Общие фонды банковского управления: сущность, нормативное регулирования, особенности инвестиционной деятельности**Вопросы устного опроса:**

1. Понятие и организация общих фондов банковского управления (ОФБУ).
2. Лицензионные требования и ограничения на деятельность.
3. Общее и отличие ОФБУ от паевых инвестиционных фондов.
4. Отличие инвестиционного пая от сертификата долевого участия.
5. Организация доверительного управления имуществом ОФБУ.
6. Понятие инвестиционной декларации и порядок ее разработки.

Тема 9. Особенности функционирования институциональных инвесторов на зарубежных финансовых рынках**Вопросы устного опроса:**

1. Взаимные, трастовые и иные фонды коллективных инвестиций как институциональные инвесторы; их правовой статус, порядок организации и инвестирования средств: международный аспект.
2. Особенности инвестиционной деятельности страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов по аккумулированию и размещению пенсионных и страховых резервов за рубежом.

Вопросы итогового тестирования

Вопрос 1. Инвестиции это:

- а. все виды имущества предназначенные для личного потребления;
- б. все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности;
- в. все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемые для предпринимательской деятельности;
- г. преимущества адресного характера.

Вопрос 2. Какое существует деление инвесторов в международно-правовой практике:

- а. иностранные и национальные инвесторы;
- б. эмитенты ценных бумаг и индивидуальные инвесторы;
- в. эмитенты ценных бумаг и институциональные инвесторы;
- г. эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы

Вопрос 3. Приобретение акций, векселей и иных ценных бумаг, составляющих менее 10% в общем акционерном капитале конкретных российских предприятий:

- а. портфельная инвестиция;
- б. прямая инвестиция;
- в. капитальные вложения;
- г. смешанные инвестиции.

Вопрос 4. Паяевой инвестиционный фонд является:

- а. юридическим лицом;
- б. имущественным комплексом без создания юридического лица;
- в. акционерным обществом;
- г. имущественным комплексом с созданием юридического лица.

Вопрос 5. Передача имущества в доверительное управление к доверительному управляющему:

- а. не влечёт перехода права собственности на имущество;
- б. влечёт переход права собственности на имущество;
- в. не влечёт никаких правовых последствий;
- г. все варианты ответов верны.

Вопрос 6. Специфические функции инвестиционных объединений:

- а. аккумулярование и дисперсирование рисков;
- б. сглаживание колебаний доходности различных финансовых инструментов;
- в. предоставление инвесторам возможности диверсифицировать их вложения;
- г. все ответы верны.

Вопрос 7. Инвестиционные компании могут

- а. предоставлять средства займа
- б. выдавать гарантии
- в. максимизировать размер используемого заемного капитала
- г. проводить тайминг

Вопрос 8. Фонды, осуществляющие сделки непосредственно с инвесторами и всегда готовые продать или купить свои паи по текущей стоимости чистых активов

- а. с открытым доступом
- б. с закрытым доступом

- в. нагруженные
- г. ненагруженные

Вопрос 9. Товарищества с ограниченной ответственностью, инвестирующие средства в обесценившуюся собственность, обычно в недвижимость, с целью получения значительной прибыли после того, как цены вновь вырастут

- а. фонды-стервятники
- б. хеджевые фонды
- в. левеверджевые фонды
- г. контррыночные фонды

Вопрос 10. Взаимный фонд, владеющий акциями быстро растущих компаний, имеющих уже сложившуюся или перспективную репутацию компаний с опережающими темпами роста прибыли

- а. фонд агрессивного роста
- б. доходный фонд
- в. ревизионный фонд
- г. индексный фонд

Вопрос 11. Доходы от прироста наличной стоимости страхового полиса

- а. накапливаются
- б. не облагаются налогом
- в. могут использоваться для получения ссуды в форме займа под залог полиса
- г. все ответы верны

Вопрос 12. Аналитик, работающий в страховой компании над расчетами страховых премий, резервов, дивидендов, ставок страховых, пенсий, рентных выплат с учетом факторов риска на основе таблиц, отражающих практический опыт

- а. актуарий
- б. ревизионист
- в. аудитор
- г. камеральный агент

Вопрос 13. Форма страхования жизни, предлагающая защиту в случае смерти страхователя, которая позволяет накапливать наличные средства

- а. полное страхование жизни
- б. постоянное страхование жизни
- в. прямое страхование жизни
- г. все ответы верны

Вопрос 14. Один из видов контрактов страховых компаний, гарантирующий выплату фиксированных или переменных сумм в некоторый период времени в будущем, обычно по достижении клиентом определенного возраста

- а. контракт на получение пенсии
- б. контракт на получение ренты
- в. аннуитет
- г. все ответы верны

Вопрос 15. Наделение имущественными правами работника компании, передача ценных бумаг

- а. вестинг
- б. план распределения прибыли

- в. траст с отсроченным налогообложением
- г. депозитный сертификат

Вопрос 16. К реальным инвестициям относятся:

- а. Вложения средств в оборотный капитал
- б. Вложения в основной капитал
- в. Вложения средств в ценные бумаги
- г. Вложения в нематериальные активы

Вопрос 17. Под инвестиционной средой следует понимать:

- а. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
- в. Внешние факторы роста объема инвестиций
- г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Вопрос 18. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- а. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- в. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Вопрос 19. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- а. в привилегированные акции
- б. в обыкновенные акции
- в. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- г. в любые другие финансовые активы

Вопрос 20. Процентный доход по бескупонным облигациям:

- а. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
- б. не выплачивается вообще
- в. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- г. выплачивается только по итогам года

Вопрос 21. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

- а. Только первичная эмиссия ценных бумаг
- б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
- в. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
- г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

Вопрос 22. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

- а. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
- в. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
- г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке) фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

Вопрос 23. Назовите инвестиционные институты, которые не являются юридическими лицами, а становятся субъектами рынка через управляющие компании, ведущие их

операции (эмиссию, куплю-продажу ценных бумаг, и депозитарии, ведущие учет имущества и прав инвесторов:

- а. паевые инвестиционные фонды;
- б. инвестиционные компании;
- в. страховые компании;
- г. финансовые компании.

Вопрос 24. Укажите, какие действия имеет право осуществлять инвестиционный брокер:

- а. покупку ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью их последующего размещения среди инвесторов;
- б. сведение покупателей и продавцов ценных бумаг;
- в. осуществление сделок с ценными бумагами за комиссионное вознаграждение;
- г. формирование организованного фондового рынка.

Вопрос 25. Укажите, какие направления деятельности свойственны инвестиционному дилеру:

- а. формирование организованного фондового рынка;
- б. сведение покупателей и продавцов ценных бумаг;
- в. покупка ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью их последующего размещения среди инвесторов;
- г. осуществление сделок с ценными бумагами за комиссионное вознаграждение.

Вопрос 26. Укажите, к какому виду небанковской кредитно-финансовой организации относится данное определение: организация, выдающая ссуды под залог движимого имущества, осуществляющая хранение заложенных товарно-материальных и иных ценностей, при необходимости проводящая торговые операции по продаже заложенного имущества на комиссионных началах:

- а. лизинговая компания;
- б. трастовая компания;
- в. ломбард;
- г. факторинговая компания.

Вопрос 27. Укажите, какие из перечисленных организаций представляют собой разновидность кредитно-финансовых организаций, специализирующихся на привлечении денежных средств инвесторов путем выпуска собственных ценных бумаг и размещения мобилизованных средств в ценные бумаги иных юридических лиц, а также на банковские счета, вклады и депозиты:

- а. лизинговые компании;
- б. факторинговые компании;
- в. трастовые компании;
- г. инвестиционные компании.

Вопрос 28. Закончите утверждение. Факторинговые компании, осуществляя финансирование под уступку денежного требования, выполняют ...

- а. депозитные операции;
- б. расчетные операции;
- в. обменные операции;
- г. кредитные операции.

Вопрос 29. Закончите утверждение. Имущество паевых инвестиционных фондов составляют ...

- а. вклады физических лиц;

- б. вклады юридических лиц;
- в. вклады государственных органов;
- г. вклады органов местного самоуправления.

Вопрос 30. В какой организационно-правовой форме могут создаваться фондовые биржи:

- а. автономная некоммерческая организация и акционерное общество;
- б. некоммерческое партнерство и акционерное общество;
- в. общественное объединение и публичное акционерное общество;
- г. некоммерческое партнерство и общество с ограниченной ответственностью.

Вопрос 31. Инвестор планирует заключить договор страхования КАСКО и делает выбор среди двух страховщиков, которые предлагают одинаковые страховые премии за договор. Каким критериям в договоре следует отдать предпочтение?

- а. наличие исключений из страхового покрытия;
- б. наличие возможности урегулирования мелких повреждений единожды без справки из уполномоченных органов;
- в. наличие «горячей линии»;
- г. установление агрегатной страховой суммы.

Вопрос 32. Инвестор приобрел полис страхования ДМС и планирует обратиться в медицинское учреждение за помощью. О каких условиях ему стоит помнить?

- а. возможность обратиться в любое медицинское учреждение по усмотрению клиента;
- б. перечень медицинских учреждений, в которые клиент может обратиться за помощью, указан в договоре страхования;
- в. при посещении медицинского учреждения необходимо взять счет за оказанные услуги, чтобы предъявить его страховщику для оплаты;
- г. после посещения врача стоит оплатить его услуги и взять чек об оплате, который впоследствии оплатит страховщик.

Вопрос 33. При открытии вклада в коммерческом банке права клиента были нарушены, в какие организации он может обратиться для устранения нарушений?

- а. Федеральная налоговая служба;
- б. Банк России;
- в. Роспотребнадзор;
- г. страховая компания.

Вопрос 34. Инвестор хочет приобрести необходимый объем физического золота для сохранения своих сбережений, какими из вариантов инвестиций он может воспользоваться?

- а. приобретение слитков из драгоценных металлов;
- б. приобретение акций золотодобывающей компании;
- в. открытие обезличенного металлического счета;
- г. приобретение ювелирного украшения.

Вопрос 35. Инвестор хотел бы сохранить покупательную способность своих сбережений, какие из перечисленных вариантов инвестирования, по вашему мнению, являются наименее рискованными?

- а. государственная облигация с купонным доходом;
- б. банковский вклад;
- в. облигация крупного банка;
- г. акция нефтяной компании;
- д. пай закрытого ПИФа;

е. коллекционная монета.

Вопрос 36. Выберите наиболее привлекательный негосударственный пенсионный фонд для инвестирования своих накоплений:

- а. НПФ 1: размер общего имущества -350 000 млн. руб; доля на рынке -14 %; срок функционирования фонда – 15 лет; доходность пенсионных накоплений – 22,6 %;
- б. НПФ 2: размер общего имущества -50 000 млн. руб; доля на рынке -3 %; срок функционирования фонда – 2 года; доходность пенсионных накоплений – 23,4 %;
- в. НПФ 3: размер общего имущества -86 000 млн. руб; доля на рынке -12 %; срок функционирования фонда – 12 лет; доходность пенсионных накоплений – 15,7 %;
- г. НПФ 4: размер общего имущества -240 000 млн. руб; доля на рынке -7 %; срок функционирования фонда – 9 лет; доходность пенсионных накоплений – -11,4%;

Вопрос 37. Вы хотите минимизировать риски и получить гарантированный доход от своих инвестиций. Каким из вариантов вложения средств лучше воспользоваться?

- а. покупка иностранных ценных бумаг на сумму 1 400 000 руб.;
- б. банковский депозит на сумму 1 250 000 руб.;
- в. банковский депозит на сумму свыше 1 400 000 руб.;
- г. приобретение акций на сумму 1 150 000 руб.;
- д. приобретение краткосрочных государственных облигаций на сумму 1 300 000 руб.;
- е. приобретение недвижимости.

Вопрос 38. Петр рассматривает два варианта вложения средств. При первом он может получить 25.000 рублей через два года, при втором – 50.000 рублей через 8 лет. При каком условии данные варианты будут равнозначными?

- а. 15,67 %;
- б. 17,83 %;
- в. 18,92 %;
- г. 19,66 %.

Шкала оценивания

Устный опрос

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания при проведении устного опроса является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации финансовой информации в банковской сфере.

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90% (отлично)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач
89% - 75% (хорошо)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере

	сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
74% - 60% (удовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
менее 60% (неудовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.

Тестирование

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критерием оценивания при проведении тестирования, является количество верных ответов, которые дал студент на вопросы теста. При расчете количества баллов, полученных студентом по итогам тестирования, используется следующая формула:

$$B = \frac{B}{O} \times 100\%,$$

где Б – количество баллов, полученных студентом по итогам тестирования;

В – количество верных ответов, данных студентом на вопросы теста;

О – общее количество вопросов в тесте.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-8	способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	ПК-8.1.3	Формирование навыков подготовки аналитических материалов о деятельности институциональных инвесторов с целью принятия стратегических решений на микро- и макроуровнях

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-8.1.3 Формирование навыков подготовки аналитических материалов о деятельности институциональных инвесторов с целью принятия стратегических решений на микро- и макроуровнях	классифицирует институциональных инвесторов, действующих на территории России	– соотносит тип институционального инвестора и характер операций, совершаемых им; – применяет положения отечественного законодательства к деятельности конкретного институционального инвестора; – категоризирует операции институциональных инвесторов;

	оценивает роль отдельных групп институциональных инвесторов в реализации основных направлений современной экономической политики России	– выделяет основные направления экономической политики РФ; – оценивает деятельность отдельных институциональных инвесторов через призму реализации основных направлений экономической политики России
	использует аналитический инструментарий для подготовки аналитических материалов по оценке роли институциональных инвесторов в реализации экономической политики на микро- и макро уровнях	– осуществляет подбор аналитического инструментария деятельности институциональных инвесторов; – оценивает взаимосвязь показателей деятельности институциональных инвесторов и общих индикаторов экономического развития страны; – прогнозирует развитие институциональных инвесторов с учетом сложившейся динамики показателей их деятельности и общей макроэкономической ситуации в стране
	обладает навыками принятия стратегических решений в сфере регулирования деятельности институциональных инвесторов на микро- и макроуровне	– владеет методикой оценки регулирующего воздействия решений органов государственной власти

4.3.2 Типовые оценочные средства

Вопросы к экзамену

1. Раскройте роль инвестирования как разновидности финансовых операций.
2. Перечислите виды инвестиций и опишите инструментарий их оценки.
3. Охарактеризуйте роль финансового рынка в качестве места реализации инвестиционных сделок.
4. Перечислите участников финансового рынка и проведите сравнительную характеристику их функций на финансовом рынке.
5. Проведите сравнительный анализ финансовых институтов и финансовых посредников.
6. Опишите особенности функционирования институциональных инвесторов на финансовом рынке.
7. Перечислите принципы деятельности коллективных и институциональных инвесторов на финансовом рынке и раскройте инструментарий оценки их достижения.
8. Раскройте инструментарий и методологию портфельного инвестирования российских компаний.
9. Опишите теоретические подходы к формированию инвестиционного портфеля.
10. Раскройте понятия идеального портфеля, рыночного портфеля, оптимального портфеля.
11. Раскройте понятие и подходы к оценке доходности и риска инвестиционного портфеля.
12. Охарактеризуйте подходы Марковица и Шарпа к формированию инвестиционного портфеля.
13. Выделите особенности формирования инвестиционного портфеля для различных целей инвестирования и различных институциональных инвесторов.
14. Раскройте особенности функционирования и функции инвестиционного фонда.

15. Систематизируйте нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность инвестиционных фондов в России.
16. Сопоставьте содержание и состав операций отдельных разновидностей инвестиционных фондов.
17. Раскройте особенности функционирования управляющей компании в качестве институционального инвестора.
18. Обобщите требования нормативного регулирования деятельности управляющих компаний в России.
19. Раскройте механизм лицензирования деятельности управляющих компаний.
20. Опишите систему раскрытия информации.
21. Раскройте порядок осуществления функции доверительного управления управляющими компаниями.
22. Выделите особенности деятельности коммерческого банка как коллективного инвестора.
23. Обобщите требования нормативного регулирования к инвестиционной деятельности коммерческого банка.
24. Раскройте структуру и порядок формирования инвестиционных портфелей коммерческих банков.
25. Опишите и сопоставьте модели пенсионного обеспечения и их элементы.
26. Охарактеризуйте систему пенсионного страхования в России и ее особенности.
27. Оцените эффективность негосударственного пенсионного обеспечения в России.
28. Раскройте экономическую сущность и функции негосударственных пенсионных фондов.
29. Раскройте экономическую сущность и функции страховой организации как коллективного инвестора.
30. Обобщите требования нормативного регулирования к инвестиционной деятельности страховых компаний.
31. Опишите алгоритм расчета страхового тарифа и порядок образования, расчета и размещения страховых резервов.
32. Обобщите требования нормативного регулирования к деятельности общих фондов банковского управления (ОФБУ).
33. Раскройте особенности функционирования институциональных инвесторов на зарубежных финансовых рынках.

Шкала оценивания

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «не удовлетворительно». Критериями оценивания на экзамене является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации финансовой информации в сфере денежно-кредитных отношений.

Для дисциплин, формой итогового отчета которых является экзамен, приняты следующие соответствия:

- 90% - 100% - «отлично»;
- 75% - 89% - «хорошо»;
- 60% - 74% - «удовлетворительно»;
- менее 60% - «не удовлетворительно».

Установлены следующие критерии оценок:

100% - 90% (отлично)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач
89% - 75% (хорошо)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
74% - 60% (удовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
менее 60% (неудовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.

4.4. Методические материалы

Процедура оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций, осуществляются в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в ФГБОУ ВО РАНХиГС и Регламентом о балльно-рейтинговой системе в Волгоградском институте управления - филиале РАНХиГС.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к практическому (семинарскому) занятию

Практическое (семинарское) занятие - одна из основных форм организации учебного процесса, представляющая собой коллективное обсуждение студентами теоретических и практических вопросов, решение практических задач под руководством преподавателя. Основной целью практического (семинарского) занятия является проверка глубины понимания студентом изучаемой темы, учебного материала и умения изложить его содержание ясным и четким языком, развитие самостоятельного мышления и творческой активности у студента. На практических (семинарских) занятиях предполагается рассматривать наиболее важные, существенные, сложные вопросы которые, наиболее трудно усваиваются студентами. При этом готовиться к практическому (семинарскому) занятию всегда нужно заранее. Подготовка к практическому (семинарскому) занятию включает в себя следующее:

- обязательное ознакомление с планом занятия, в котором содержатся основные вопросы, выносимые на обсуждение;
- изучение конспектов лекций, соответствующих разделов учебника, учебного пособия, содержания рекомендованных нормативных правовых актов;
- работа с основными терминами (рекомендуется их выучить);
- изучение дополнительной литературы по теме занятия, делая при этом необходимые выписки, которые понадобятся при обсуждении на семинаре;
- формулирование своего мнения по каждому вопросу и аргументированное его обоснование;
- запись возникших во время самостоятельной работы с учебниками и научной литературы вопросов, чтобы затем на семинаре получить на них ответы;
- обращение за консультацией к преподавателю.

Практические (семинарские) занятия включают в себя и специально подготовленные рефераты, выступления по какой-либо сложной или особо актуальной проблеме, решение задач. На практическом (семинарском) занятии студент проявляет свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует определенный образ в глазах преподавателя, получает навыки устной речи и культуры дискуссии, навыки практического решения задач.

Рекомендации по изучению методических материалов

Методические материалы по дисциплине позволяют студенту оптимальным образом организовать процесс изучения данной дисциплины. Методические материалы по дисциплине призваны помочь студенту понять специфику изучаемого материала, а в конечном итоге – максимально полно и качественно его освоить. В первую очередь студент должен осознать предназначение методических материалов: структуру, цели и задачи. Для этого он знакомится с преамбулой, оглавлением методических материалов, говоря иначе, осуществляет первичное знакомство с ним. В разделе, посвященном методическим рекомендациям по изучению дисциплины, приводятся советы по планированию и организации необходимого для изучения дисциплины времени, описание последовательности действий студента («сценарий изучения дисциплины»), рекомендации по работе с литературой, советы по подготовке к экзамену и разъяснения по поводу работы с тестовой системой курса и над домашними заданиями. В целом данные методические рекомендации способны облегчить изучение студентами дисциплины и помочь успешно сдать экзамен. В разделе, содержащем учебно-методические материалы дисциплины, содержание практических занятий по дисциплине, словарь основных терминов дисциплины.

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Неотъемлемым элементом учебного процесса является самостоятельная работа студента. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для современной подготовки специалистов. Формы самостоятельной работы студентов по дисциплине: написание конспектов, подготовка ответов к вопросам, написание рефератов, решение задач, исследовательская работа, выполнение контрольной работы.

Задания для самостоятельной работы включают в себя комплекс аналитических заданий выполнение, которых, предполагает тщательное изучение научной и учебной литературы, периодических изданий, а также законодательных и нормативных документов предлагаемых в п.6.4 «Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине». Задания предоставляются на проверку в печатном виде.

Рекомендации по работе с литературой

При изучении курса учебной дисциплины особое внимание следует обратить на рекомендуемую основную и дополнительную литературу.

Важным элементом подготовки к семинару является глубокое изучение основной и дополнительной литературы, рекомендованной по теме занятия, а также первоисточников. При этом полезно прочитанную литературу законспектировать. Конспект должен отвечать трем требованиям: быть содержательным, по возможности кратким и правильно оформленным.

Содержательным его следует считать в том случае, если он передает все основные мысли авторов в целостном виде. Изложить текст кратко – это значит передать содержание книги, статьи в значительной мере своими словами. При этом следует придерживаться правила - записывать мысль автора работы лишь после того, как она хорошо понята. В таком случае поставленная цель будет достигнута. Цитировать авторов изучаемых работ (с обязательной ссылкой на источник) следует в тех случаях, если надо записывать очень важное определение или положение, обобщающий вывод.

Важно и внешнее оформление конспекта. В его начале надо указать тему семинара, дату написания, названия литературных источников, которые будут законспектированы. Глубокая самостоятельная работа над ними обеспечит успешное усвоение изучаемой дисциплины.

Одним из важнейших средств серьезного овладения теорией является **конспектирование первоисточников.**

Для составления конспекта рекомендуется сначала прочитать работу целиком, чтобы уяснить ее общий смысл и содержание. При этом можно сделать пометки о ее структуре, об основных положениях, выводах, надо стараться отличать в тексте основное от второстепенного, выводы от аргументов и доказательств. Если есть непонятные слова, надо в энциклопедическом словаре найти, что это слово обозначает. Закончив чтение (параграфа, главы, статьи) надо задать себе вопросы такого рода: В чем главная мысль? Каковы основные звенья доказательства ее? Что вытекает из утверждений автора? Как это согласуется с тем, что уже знаете о прочитанном из других источников?

Ясность и отчетливость восприятия текста зависит от многого: от сосредоточенности студента, от техники чтения, от настойчивости, от яркости воображения, от техники фиксирования прочитанного, наконец, от эрудиции – общей и в конкретно рассматриваемой проблеме.

Результатом первоначального чтения должен быть простой **план текста и четкое представление о неясных местах**, отмеченных в книге. После предварительного ознакомления, при повторном чтении следует **выделить основные мысли автора** и их

развитие в произведении, обратить внимание на обоснование отдельных положений, на методы и формы доказательства, наиболее яркие примеры. В ходе этой работы окончательно отбирается материал для записи и определяется ее вид: **план, тезисы, конспект**.

План это краткий, последовательный перечень основных мыслей автора. Запись прочитанного в виде тезисов – значит выявить и записать опорные мысли текста. Разница между планом и тезисами заключается в следующем: в плане мысль называется (ставь всегда вопрос: о чем говорится?), в тезисах – формулируется – (что именно об этом говорится?). Запись опорных мыслей текста важна, но полного представления о прочитанном на основании подобной записи не составишь. Важно осмыслить, как автор доказывает свою мысль, как убеждает в истинности своих выводов. Так возникает конспект. Форма записи, как мы уже отметили, усложняется в зависимости от целей работы: план – о чем?; тезисы – о чем? что именно?; конспект – о чем? что именно? как?

Конспект это краткое последовательное изложение содержания. Основу его составляет план, тезисы и выписки. Недостатки конспектирования: многословие, цитирование не основных, а связующих мыслей, стремление сохранить стилистическую связанность текста в ущерб его логической стройности. Приступать к конспектированию необходимо тогда, когда сложились навыки составления записи в виде развернутого подробного плана.

Форма записи при конспектировании требует особого внимания: важно, чтобы собственные утверждения, размышления над прочитанным, четко отделялись при записи. Разумнее выносить свои пометки на широкие поля, записывать на них дополнительные справочные данные, помогающие усвоению текста (дата события, упомянутого авторами; сведения о лице, названном в книге; точное содержание термина). Если конспектируется текст внушительного объема, необходимо указывать страницы книги, которые охватывает та или иная часть конспекта.

Для удобства пользования своими записями важно озаглавить крупные части конспекта, подчеркивая **заголовки**. Следует помнить о назначении красной строки, стремиться к четкой графике записей - уступами, колонками. Излагать главные мысли автора и их систему аргументов - необходимо преимущественно своими словами, перерабатывая таким образом информацию, – так проходит уяснение ее сути. Мысль, фразы, понятые в контексте, могут приобрести более пространное изложение в записи. Но текст оригинала сворачивается, и студент, отрабатывая логическое мышление, учиться выделять главное и обобщать однотипные суждения, однородные факты. Кроме того, делая записи своими словами, обобщая, студент учится письменной речи.

Знание общей стратегии чтения, техники составления плана и тезисов определяет и технологию конспектирования

- Внимательно читать текст, попутно отмечая непонятные места, незнакомые термины и понятия. **Выписать на поля** значение отмеченных понятий.
- При первом чтении текста необходимо составить его **простой план**, последовательный перечень основных мыслей автора.
- При повторном чтении текста выделять **систему доказательств** основных положений работы автора.
- Заключительный этап работы с текстом состоит в осмыслении ранее отмеченных мест и их краткой последовательной записи.
- При конспектировании нужно стремиться **выразить мысль автора своими словами**, это помогает более глубокому усвоению текста.
- В рамках работы над первоисточником важен умелый **отбор цитат**. Необходимо учитывать, насколько ярко, оригинально, сжато изложена мысль. Цитировать необходимо те суждения, на которые впоследствии возможна ссылка как на авторитетное изложение мнения, вывода по тому или иному вопросу.

Конспектировать целесообразно не на отдельном листе, а в общей тетради на одной странице листа. Обратная сторона листа может быть использована для дополнений, необходимость которых выяснится в дальнейшем. При конспектировании литературы следует оставить широкие поля, чтобы записать на них план конспекта. Поля могут быть использованы также для записи своих замечаний, дополнений, вопросов. При выступлении на семинаре студент может пользоваться своим конспектом для цитирования первоисточника. Все участники занятия внимательно слушают выступления товарищей по группе, отмечают спорные или ошибочные положения в них, вносят поправки, представляют свои решения и обоснования обсуждаемых проблем.

В конце семинара, когда преподаватель занятия подводит итоги, студенты с учетом рекомендаций преподавателя и выступлений сокурсников, дополняют или исправляют свои конспекты.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

1. Осипов В.С. Актуальные проблемы институциональной экономики. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов магистратуры, обучающихся по направлениям подготовки «Экономика». – М.:ЮНИТИ-ДАНА , 2015. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34447>;
2. Парамонов В.С. Институциональная экономика. [Электронный ресурс]. – М.: Российский государственный аграрный заочный ун-т , 2011. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20645.html>.

6.2. Дополнительная литература

1. Карминский, А.М. Кредитные рейтинги и их моделирование [Электронный ресурс]: монография. - М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2015. - Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=66110
2. Орлова, Е.Р. Инвестиции. Учебное пособие [Электронный ресурс]. – М.: Омега-Л, 2012. - Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=5529;
3. Мухина, И.А. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие . - М.: ФЛИНТА, 2011. - Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=20209.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

1. Полищук, А.И. Кредитная система: опыт, новые явления, проблемы и перспективы [Электронный ресурс] : . — Электрон. дан. — М. : Финансы и статистика, 2014. — 217 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=69199 — Загл. с экрана.
2. Хоминок, А.Н. Финансы, денежные обращения и кредит [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие. — Электрон. дан. — СПб. : ИЭО СПбУУиЭ (Институт электронного обучения Санкт-Петербургского университета управления и экономики), 2010. — 326 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=63932 — Загл. с экрана.

6.4. Нормативные правовые документы.

1. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»;
2. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-І «О банках и банковской деятельности»;
3. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

6.5. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт Волгоградского регионального отделения Фонда социального страхования - volgrofss.ru
2. Официальный сайт Государственной Думы РФ - duma.gov.ru
3. Официальный сайт Министерства финансов Волгоградской области - volgafin.volgafin.ru

4. Официальный сайт Министерства финансов РФ - minfin.ru
5. Официальный сайт Пенсионного фонда России - pfrf.ru
6. Официальный сайт Правительства Волгоградской области - volganet.ru
7. Официальный сайт Правительства РФ - правительство.рф
8. Официальный сайт Совета Федерации - council.gov.ru
9. Официальный сайт Управления Федерального Казначейства по Волгоградской области - volgograd.roskazna.ru
10. Официальный сайт Федерального Казначейства (Казначейства России) - roskazna.ru
11. Официальный сайт Федерального Фонда обязательного медицинского страхования - ffoms.ru
12. Официальный сайт Фонда социального страхования - fss.ru
13. Официальный сайт Федеральной налоговой службы: www.nalog.ru
14. Официальный сайт ЦБ РФ: www.cbr.ru
15. СПС «Консультант Плюс»
16. СПС «Гарант»

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

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Дисциплина поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами: Microsoft Windows 7 Prof, Microsoft Office 2010, Kaspersky 8.2, СПС Гарант, СПС Консультант.

Программные средства обеспечения учебного процесса включают:

- программы презентационной графики (MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций);
- текстовые редакторы (MS WORD), MS EXCEL – для таблиц, диаграмм.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся включают следующую оснащенность: столы аудиторные, стулья, доски аудиторные, компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет.

Для изучения учебной дисциплины используются автоматизированная библиотечная информационная система и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Научная электронная библиотека eLIBRARY» и др.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Вопросы к экзамену

1. Раскройте роль инвестирования как разновидности финансовых операций.
2. Перечислите виды инвестиций и опишите инструментарий их оценки.
3. Охарактеризуйте роль финансового рынка в качестве места реализации инвестиционных сделок.
4. Перечислите участников финансового рынка и проведите сравнительную характеристику их функций на финансовом рынке.
5. Проведите сравнительный анализ финансовых институтов и финансовых посредников.
6. Опишите особенности функционирования институциональных инвесторов на финансовом рынке.
7. Перечислите принципы деятельности коллективных и институциональных инвесторов на финансовом рынке и раскройте инструментарий оценки их достижения.
8. Раскройте инструментарий и методологию портфельного инвестирования российских компаний.
9. Опишите теоретические подходы к формированию инвестиционного портфеля.
10. Раскройте понятия идеального портфеля, рыночного портфеля, оптимального портфеля.
11. Раскройте понятие и подходы к оценке доходности и риска инвестиционного портфеля.
12. Охарактеризуйте подходы Марковица и Шарпа к формированию инвестиционного портфеля.
13. Выделите особенности формирования инвестиционного портфеля для различных целей инвестирования и различных институциональных инвесторов.
14. Раскройте особенности функционирования и функции инвестиционного фонда.
15. Систематизируйте нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность инвестиционных фондов в России.
16. Сопоставьте содержание и состав операций отдельных разновидностей инвестиционных фондов.
17. Раскройте особенности функционирования управляющей компании в качестве институционального инвестора.
18. Обобщите требования нормативного регулирования деятельности управляющих компаний в России.
19. Раскройте механизм лицензирования деятельности управляющих компаний.
20. Опишите систему раскрытия информации.
21. Раскройте порядок осуществления функции доверительного управления управляющими компаниями.
22. Выделите особенности деятельности коммерческого банка как коллективного инвестора.
23. Обобщите требования нормативного регулирования к инвестиционной деятельности коммерческого банка.
24. Раскройте структуру и порядок формирования инвестиционных портфелей коммерческих банков.
25. Опишите и сопоставьте модели пенсионного обеспечения и их элементы.
26. Охарактеризуйте систему пенсионного страхования в России и ее особенности.
27. Оцените эффективность негосударственного пенсионного обеспечения в России.

28. Раскройте экономическую сущность и функции негосударственных пенсионных фондов.

29. Раскройте экономическую сущность и функции страховой организации как коллективного инвестора.

30. Обобщите требования нормативного регулирования к инвестиционной деятельности страховых компаний.

31. Опишите алгоритм расчета страхового тарифа и порядок образования, расчета и размещения страховых резервов.

32. Обобщите требования нормативного регулирования к деятельности общих фондов банковского управления (ОФБУ).

33. Раскройте особенности функционирования институциональных инвесторов на зарубежных финансовых рынках.

Вопросы итогового тестирования

Вопрос 1. Инвестиции это:

- а. все виды имущества предназначенные для личного потребления;
- б. все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности;
- в. все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемые для предпринимательской деятельности;
- г. преимущества адресного характера.

Вопрос 2. Какое существует деление инвесторов в международно-правовой практике:

- а. иностранные и национальные инвесторы;
- б. эмитенты ценных бумаг и индивидуальные инвесторы;
- в. эмитенты ценных бумаг и институциональные инвесторы;
- г. эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы

Вопрос 3. Приобретение акций, векселей и иных ценных бумаг, составляющих менее 10% в общем акционерном капитале конкретных российских предприятий:

- а. портфельная инвестиция;
- б. прямая инвестиция;
- в. капитальные вложения;
- г. смешанные инвестиции.

Вопрос 4. Паевой инвестиционный фонд является:

- а. юридическим лицом;
- б. имущественным комплексом без создания юридического лица;
- в. акционерным обществом;
- г. имущественным комплексом с созданием юридического лица.

Вопрос 5. Передача имущества в доверительное управление к доверительному управляющему:

- а. не влечёт перехода права собственности на имущество;
- б. влечёт переход права собственности на имущество;
- в. не влечёт никаких правовых последствий;
- г. все варианты ответов верны.

Вопрос 6. Специфические функции инвестиционных объединений:

- а. аккумулирование и дисперсирование рисков;
- б. сглаживание колебаний доходности различных финансовых инструментов;
- в. предоставление инвесторам возможности диверсифицировать их вложения;
- г. все ответы верны.

Вопрос 7. Инвестиционные компании могут

- а. предоставлять средства займы
- б. выдавать гарантии
- в. максимизировать размер используемого заемного капитала
- г. проводить тайминг

Вопрос 8. Фонды, осуществляющие сделки непосредственно с инвесторами и всегда готовые продать или купить свои паи по текущей стоимости чистых активов

- а. с открытым доступом
- б. с закрытым доступом
- в. нагруженные
- г. ненагруженные

Вопрос 9. Товарищества с ограниченной ответственностью, инвестирующие средства в обесценившуюся собственность, обычно в недвижимость, с целью получения значительной прибыли после того, как цены вновь вырастут

- а. фонды-стервятники
- б. хеджевые фонды
- в. левереджевые фонды
- г. контррыночные фонды

Вопрос 10. Взаимный фонд, владеющий акциями быстро растущих компаний, имеющих уже сложившуюся или перспективную репутацию компаний с опережающими темпами роста прибыли

- а. фонд агрессивного роста
- б. доходный фонд
- в. ревизионный фонд
- г. индексный фонд

Вопрос 11. Доходы от прироста наличной стоимости страхового полиса

- а. накапливаются
- б. не облагаются налогом
- в. могут использоваться для получения ссуды в форме займа под залог полиса
- г. все ответы верны

Вопрос 12. Аналитик, работающий в страховой компании над расчетами страховых премий, резервов, дивидендов, ставок страховых, пенсий, рентных выплат с учетом факторов риска на основе таблиц, отражающих практический опыт

- а. актуарий
- б. ревизионист
- в. аудитор
- г. камеральный агент

Вопрос 13. Форма страхования жизни, предлагающая защиту в случае смерти страхователя, которая позволяет накапливать наличные средства

- а. полное страхование жизни
- б. постоянное страхование жизни
- в. прямое страхование жизни
- г. все ответы верны

Вопрос 14. Один из видов контрактов страховых компаний, гарантирующий выплату фиксированных или переменных сумм в некоторый период времени в будущем, обычно по достижении клиентом определенного возраста

- а. контракт на получение пенсии
- б. контракт на получение ренты
- в. аннуитет
- г. все ответы верны

Вопрос 15. Наделение имущественными правами работника компании, передача ценных бумаг

- а. вестинг
- б. план распределения прибыли
- в. траст с отсроченным налогообложением
- г. депозитный сертификат

Вопрос 16. К реальным инвестициям относятся:

- а. Вложения средств в оборотный капитал
- б. Вложения в основной капитал
- в. Вложения средств в ценные бумаги
- г. Вложения в нематериальные активы

Вопрос 17. Под инвестиционной средой следует понимать:

- а. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
- в. Внешние факторы роста объема инвестиций
- г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Вопрос 18. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- а. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- в. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Вопрос 19. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- а. в привилегированные акции
- б. в обыкновенные акции
- в. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- г. в любые другие финансовые активы

Вопрос 20. Процентный доход по бескупонным облигациям:

- а. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
- б. не выплачивается вообще
- в. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- г. выплачивается только по итогам года

Вопрос 21. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

- а. Только первичная эмиссия ценных бумаг
- б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
- в. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
- г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

Вопрос 22. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

- а. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
- в. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
- г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг "только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке) фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

Вопрос 23. Назовите инвестиционные институты, которые не являются юридическими лицами, а становятся субъектами рынка через управляющие компании, ведущие их операции (эмиссию, куплю-продажу ценных бумаг, и депозитарии, ведущие учет имущества и прав инвесторов:

- а. паевые инвестиционные фонды;
- б. инвестиционные компании;
- в. страховые компании;
- г. финансовые компании.

Вопрос 24. Укажите, какие действия имеет право осуществлять инвестиционный брокер:

- а. покупку ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью их последующего размещения среди инвесторов;
- б. сведение покупателей и продавцов ценных бумаг;
- в. осуществление сделок с ценными бумагами за комиссионное вознаграждение;
- г. формирование организованного фондового рынка.

Вопрос 25. Укажите, какие направления деятельности свойственны инвестиционному дилеру:

- а. формирование организованного фондового рынка;
- б. сведение покупателей и продавцов ценных бумаг;
- в. покупка ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью их последующего размещения среди инвесторов;
- г. осуществление сделок с ценными бумагами за комиссионное вознаграждение.

Вопрос 26. Укажите, к какому виду небанковской кредитно-финансовой организации относится данное определение: организация, выдающая ссуды под залог движимого имущества, осуществляющая хранение заложенных товарно-материальных и иных ценностей, при необходимости проводящая торговые операции по продаже заложенного

имущества на комиссионных началах:

- а. лизинговая компания;
- б. трастовая компания;
- в. ломбард;
- г. факторинговая компания.

Вопрос 27. Укажите, какие из перечисленных организаций представляют собой разновидность кредитно-финансовых организаций, специализирующихся на привлечении денежных средств инвесторов путем выпуска собственных ценных бумаг и размещения мобилизованных средств в ценные бумаги иных юридических лиц, а также на банковские счета, вклады и депозиты:

- а. лизинговые компании;
- б. факторинговые компании;
- в. трастовые компании;
- г. инвестиционные компании.

Вопрос 28. Закончите утверждение. Факторинговые компании, осуществляя финансирование под уступку денежного требования, выполняют ...

- а. депозитные операции;
- б. расчетные операции;
- в. обменные операции;
- г. кредитные операции.

Вопрос 29. Закончите утверждение. Имущество паевых инвестиционных фондов составляют ...

- а. вклады физических лиц;
- б. вклады юридических лиц;
- в. вклады государственных органов;
- г. вклады органов местного самоуправления.

Вопрос 30. В какой организационно-правовой форме могут создаваться фондовые биржи:

- а. автономная некоммерческая организация и акционерное общество;
- б. некоммерческое партнерство и акционерное общество;
- в. общественное объединение и публичное акционерное общество;
- г. некоммерческое партнерство и общество с ограниченной ответственностью.

Вопрос 31. Инвестор планирует заключить договор страхования КАСКО и делает выбор среди двух страховщиков, которые предлагают одинаковые страховые премии за договор. Каким критериям в договоре следует отдать предпочтение?

- а. наличие исключений из страхового покрытия;
- б. наличие возможности урегулирования мелких повреждений единовременно без справки из уполномоченных органов;
- в. наличие «горячей линии»;
- г. установление агрегатной страховой суммы.

Вопрос 32. Инвестор приобрел полис страхования ДМС и планирует обратиться в медицинское учреждение за помощью. О каких условиях ему стоит помнить?

- а. возможность обратиться в любое медицинское учреждение по усмотрению клиента;
- б. перечень медицинских учреждений, в которые клиент можете обратиться за помощью, указан в договоре страхования;
- в. при посещении медицинского учреждения необходимо взять счет за оказанные услуги, чтобы предъявить его страховщику для оплаты;
- г. после посещения врача стоит оплатить его услуги и взять чек об оплате, который впоследствии оплатит страховщик.

Вопрос 33. При открытии вклада в коммерческом банке права клиента были нарушены, в какие организации он может обратиться для устранения нарушений?

- а. Федеральная налоговая служба;
- б. Банк России;
- в. Роспотребнадзор;
- г. страховая компания.

Вопрос 34. Инвестор хочет приобрести необходимый объем физического золота для сохранения своих сбережений, какими из вариантов инвестиций он может воспользоваться?

- а. приобретение слитков из драгоценных металлов;
- б. приобретение акций золотодобывающей компании;
- в. открытие обезличенного металлического счета;
- г. приобретение ювелирного украшения.

Вопрос 35. Инвестор хотел бы сохранить покупательную способность своих сбережений, какие из перечисленных вариантов инвестирования, по вашему мнению, являются наименее рискованными?

- а. государственная облигация с купонным доходом;
- б. банковский вклад;
- в. облигация крупного банка;
- г. акция нефтяной компании;
- д. пай закрытого ПИФа;
- е. коллекционная монета.

Вопрос 36. Выберите наиболее привлекательный негосударственный пенсионный фонд для инвестирования своих накоплений:

- а. НПФ 1: размер общего имущества -350 000 млн. руб; доля на рынке -14 %; срок функционирования фонда – 15 лет; доходность пенсионных накоплений – 22,6 %;
- б. НПФ 2: размер общего имущества -50 000 млн. руб; доля на рынке -3 %; срок функционирования фонда – 2 года; доходность пенсионных накоплений – 23,4 %;
- в. НПФ 3: размер общего имущества -86 000 млн. руб; доля на рынке -12 %; срок функционирования фонда – 12 лет; доходность пенсионных накоплений – 15,7 %;
- г. НПФ 4: размер общего имущества -240 000 млн. руб; доля на рынке -7 %; срок функционирования фонда – 9 лет; доходность пенсионных накоплений – -11,4%;

Вопрос 37. Вы хотите минимизировать риски и получить гарантированный доход от своих инвестиций. Каким из вариантов вложения средств лучше воспользоваться?

- а. покупка иностранных ценных бумаг на сумму 1 400 000 руб.;
- б. банковский депозит на сумму 1 250 000 руб.;
- в. банковский депозит на сумму свыше 1 400 000 руб.;
- г. приобретение акций на сумму 1 150 000 руб.;
- д. приобретение краткосрочных государственных облигаций на сумму 1 300 000 руб.;
- е. приобретение недвижимости.

Вопрос 38. Петр рассматривает два варианта вложения средств. При первом он может получить 25.000 рублей через два года, при втором – 50.000 рублей через 8 лет. При каком условии данные варианты будут равнозначными?

- а. 15,67 %;
- б. 17,83 %;
- в. 18,92 %;

г. 19,66 %.

Ситуационные задачи:

Ситуационная задача 1.

Зайдите на сайт Московской биржи по ссылке: <http://moex.com/ru/members.aspx>, выберите из списка брокеров, которые имеют право осуществлять операции на фондовом рынке, 3 организации, изучите информацию, которую они представляют на сайте и занесите сведения о них в таблицу.

Показатель	Брокер 1	Брокер 2	Брокер 3
Наименование			
Сайт			
Документы, оформляемые для брокерского обслуживания физического лица			
Стоимость брокерского обслуживания			

Выберите из таблицы того брокера, услугами которого вы готовы воспользоваться. Объясните свой выбор.

Ситуационная задача 2

Зайдите на сайт Банка России по следующей ссылке: http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=sv_coll_invest. Найдите на странице документ «Реестр лицензий управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов». Откройте этот документ, выберите в нем любые три управляющие компании, зайдите на их сайты и определите какова величина надбавки при покупке паев ПИФов под их управлением.

Ситуационная задача 3.

Ваша задача инвестировать 200 тыс руб. в ПИФ. Выберите из ПИФов, проанализированных в задании 2 до четырех ПИФов, в которые, по вашему мнению выгоднее всего вложить средства и рассчитайте какое количество паев вы сможете купить на свои сбережения.

Наименование ПИФа	Стоимость 1 пая без надбавки, руб.	Стоимость 1 пая с надбавкой, руб.	Количество паев, шт.	Общая стоимость паев без надбавки, шт.
1.				
2.				
3.				
4.				
Сумма накоплений	X	X	X	

