

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Искаков Ирлан Жангазыевич Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Должность: Ректор «**Университет при Межпарламентской Ассамблее ЕвразЭС**»  
Дата подписания: 07.05.2024 11:22:28  
Уникальный программный ключ:  
a748d5b672796bd7b37612bb23a3449357804892a0d120774ea9def3ef7a2bc0

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### Оценка доходности и риска финансовых инвестиций

*(наименование дисциплины)*

Направление подготовки 38.06.01 Экономика

Квалификация выпускника Исследователь. Преподаватель-исследователь

Направленность программы Финансы, денежное обращение и кредит

Форма обучения Очная; заочная

*(очная, очно-заочная, заочная)*

2020 г.

## **1. Место дисциплины в структуре образовательной программы, входные требования для освоения дисциплины (при необходимости)**

Дисциплина «Оценка доходности и риска финансовых инвестиций» относится к дисциплинам по выбору вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» программы подготовки кадров высшей квалификации по направлению подготовки 38.06.01 Экономика (направленность программы: финансы, денежное обращение и кредит). Для изучения дисциплины необходимы знания, умения и навыки, полученные обучающимися на предыдущих уровнях образования (специалитет, магистратура).

## **2. Объем дисциплины в зачетных единицах**

Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы

| Объем дисциплины   | Всего часов          |                        |
|--|----------------------|------------------------|
|  | Очная форма обучения | Заочная форма обучения |
| <b>Общая трудоемкость дисциплины</b>                                       | 72                   | 72                     |
| <b>Контактная работа</b> (по видам учебных занятий) (всего)                | 18                   | 16                     |
| Из них:  |                      |                        |
| Лекции (Лек)   | 8                    | 8                      |
| Практические занятия (Пр)  | 10                   | 8                      |
| Семинарские занятия (Сем)  | -                    | -                      |
| <b>Самостоятельная работа (СР)</b>   | 54                   | 56                     |
| Вид промежуточной аттестации   | Зачет                | Зачет                  |
| Объем часов, отводимых на подготовку к промежуточной аттестации (Контроль) | -                    | -                      |

## **3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

### **Тема 1. Теоретические границы и фундаментальные черты финансовых инвестиций**

Понятие и классификация инвестиций, виды и свойства ценных бумаг. Понятие, классификация и информационные аспекты функционирования рынков капитала. Доходность и риск как ключевые количественные параметры финансовых активов.

### **Тема 2. Моделирование финансового инвестиционного портфеля**

Допустимые и эффективные множества. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа.

### **Тема 3. Интервальная теория портфеля**

Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и прямолинейное разделение доходности ценных бумаг. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и

синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.

#### **Тема 4. Перспективные подходы к оценке доходности и риска финансовых активов**

Взаимосвязь количественных параметров, дюрация и выпуклость облигаций. Многофакторная модель прогнозирования доходности ценных бумаг.

### **4. Методические рекомендации по организации изучения учебной дисциплины**

#### **4.1 Рекомендуемые образовательные технологии**

В преподавании дисциплины «Оценка доходности и риска финансовых инвестиций» используются разнообразные образовательные технологии как традиционного, так и инновационного характера, учитывающие практический и теоретический характер дисциплины:

- лекционные занятия;
- практические занятия;
- выступления с сообщениями;
- дискуссии и обсуждения;
- тестирование.

#### **4.2 Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины**

##### **Теоретические занятия**

##### **Тема 1. Теоретические границы и фундаментальные черты финансовых инвестиций**

**Лекция 1.** Понятие и классификация инвестиций, виды и свойства ценных бумаг. Понятие, классификация и информационные аспекты функционирования рынков капитала. Доходность и риск как ключевые количественные параметры финансовых активов.

##### **Тема 2. Моделирование финансового инвестиционного портфеля**

**Лекция 2.** Допустимые и эффективные множества. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа.

##### **Тема 3. Интервальная теория портфеля**

**Лекция 3.** Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и прямолинейное разделение доходности ценных бумаг. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.

##### **Тема 4. Перспективные подходы к оценке доходности и риска финансовых активов**

**Лекция 4.** Взаимосвязь количественных параметров, дюрация и выпуклость облигаций. Многофакторная модель прогнозирования доходности ценных бумаг.

### **Практические занятия**

#### **Тема 1. Теоретические границы и фундаментальные черты финансовых инвестиций**

**Обсуждение вопросов:** Понятие и классификация инвестиций, виды и свойства ценных бумаг. Понятие, классификация и информационные аспекты функционирования рынков капитала. Доходность и риск как ключевые количественные параметры финансовых активов.

#### **Тема 2. Моделирование финансового инвестиционного портфеля**

**Обсуждение вопросов:** Допустимые и эффективные множества. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа.

#### **Тема 3. Интервальная теория портфеля**

**Обсуждение вопросов:** Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и прямолинейное разделение доходности ценных бумаг. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.

#### **Тема 4. Перспективные подходы к оценке доходности и риска финансовых активов**

**Обсуждение вопросов:** Взаимосвязь количественных параметров, дюрация и выпуклость облигаций. Многофакторная модель прогнозирования доходности ценных бумаг.

### **4.3 Методические рекомендации для обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Самостоятельная работа обучающихся включает усвоение теоретического материала, подготовку к практическим занятиям, выполнение самостоятельных заданий, изучение литературных источников, использование Internet-данных, изучение нормативно-правовой базы, подготовку к текущему контролю знаний, к промежуточной аттестации.

В рамках изучения дисциплины могут быть предусмотрены встречи обучающихся с участием представителей российских и зарубежных компаний, государственных и общественных организаций и проведение мастер-классов экспертов.

Контроль за выполнением самостоятельной работы ведется в процессе изучения курса преподавателем на практических занятиях, а так же при проверке индивидуальных заданий и письменных работ.

#### **Управление самостоятельной работой обучающегося**

Формы управления самостоятельной работой:

- консультирование;

- проверка части выполненной работы;
  - предложение списка рекомендованной литературы;
- План самостоятельной работы:
- повторение материала, подготовка к практическим (семинарским) занятиям.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Дайте определение инвестиций, с чем они связаны?
2. Приведите пример классификации инвестиций.
3. Приведите пример инвестиций двойного содержания.
4. Почему разделение инвестиций по срокам вложения является условностью?
5. Приведите пример связи инвестиций в рамках классификационных признаков.
6. Имеется ли у финансовых инвестиций как у научного направления общая цель и методология, чем это объясняется?
7. Что представляют собой ценные бумаги с точки зрения инвестора?
8. Как можно понимать финансовую инвестиционную стратегию?
9. Дайте определение ценной бумаги, укажите число законодательно зафиксированных в России наименований ценных бумаг и перечислите виды ценных бумаг по наименованиям.
10. Что представляет собой портфель ценных бумаг?
11. В чем заключается экономическая сущность ценных бумаг?
12. На какие две условные группы делятся ценные бумаги по возможности в будущем приносить доход, какие ценные бумаги по наименованиям входят в каждую группу?
13. На какие две условные группы делятся рыночные ценные бумаги по типу генерирования дохода, как это следует понимать (объясните на примерах), какие ценные бумаги по наименованиям входят в каждую группу?
14. В чем заключается экономическая сущность производных ценных бумаг?
15. На какие две условные группы делятся первичные ценные бумаги по способу финансирования эмитента, какие ценные бумаги по наименованиям входят в каждую группу?
16. Что представляет собой рынок капиталов, из каких сегментов по классификационным признакам он состоит?
17. Опишите сеть NASDAQ Stock Market по классификационным признакам рынка капиталов.
18. Какой рынок капитала является информационно эффективным, приведите пример?
19. Как поступающая на биржевой фондовый рынок общедоступная информация влияет на рыночный курс акций, приведите пример?
20. Почему прогнозы ожидаемой доходности являются случайными?
21. Насколько возможно, действуя на информационно эффективном рынке капитала, регулярно получать положительную курсовую разность, следовательно, положительную доходность?
22. Как можно понимать вероятность, приведите пример?
23. Искажены ли рыночные курсы ценных бумаг на биржевых фондовых рынках, приведите пример?
24. Какие параметры ценных бумаг могут быть искажены, как устраняются искажения на биржевых фондовых рынках, к чему это приводит?
25. Как нельзя выявлять и создавать искажения на биржевых фондовых рынках, приведите примеры?
26. Какова содержательная сторона информационной асимметрии на биржевых фондовых рынках?

27. Каким предположением следует руководствоваться инвесторам, действуя на биржевых фондовых рынках, почему?

28. Как допустимо трактовать риск, в том числе применительно к инвестициям в ценные бумаги?

29. Как допустимо трактовать доходность применительно к ценным бумагам, в каких единицах она может измеряться?

30. Что отражает фактическая доходность ценных бумаг, как она вычисляется, какие параметры и каким образом влияют на ее величину?

31. Что выражает ожидаемая доходность ценных бумаг, как она вычисляется, какие параметры и каким образом влияют на ее величину?

32. Что является мерой финансового инвестиционного риска, почему, как она формализуется и в каких единицах измеряется, какие параметры и каким образом влияют на меру риска?

33. Какой показатель представляет собой меру общего финансового инвестиционного риска, как она формализуется, из каких компонентов состоит, в каких единицах измеряется, приведите пример, какая при этом существует проблема?

34. Какие параметры влияют на меру общего риска и величину рыночного риска ценных бумаг, каким образом?

35. Для чего введена усредненная по биржевому фондовому рынку ценная бумага, какими свойствами она обладает?

36. Что показывает рыночная чувствительность финансового актива и ковариация фактических значений доходности ценных бумаг?

37. Перечислите свойства ковариации фактических значений доходности ценных бумаг.

38. Какова природа рыночного и специфического риска ценных бумаг?

39. Дайте графическую интерпретацию случайного отклонения от фактического значения доходности по финансовому активу.

40. Как вычисляется ожидаемая доходность и мера общего риска портфеля ценных бумаг, из каких компонентов состоит общий риск портфеля ценных бумаг?

41. Какие параметры влияют на величину ожидаемой доходности, рыночной чувствительности, величину рыночного риска и меру специфического риска портфеля ценных бумаг, каким образом?

42. Как при росте числа видов финансовых активов в портфеле количественно меняются доли капитала, инвестированного в каждый вид финансовых активов?

43. Назовите количественное условие, когда риск и ожидаемая доходность являются релевантными факторами при принятии решения о вложении капитала в ценные бумаги.

44. Почему при включении финансового актива в портфель возможен прирост ожидаемой доходности портфеля?

45. Почему при добавлении финансового актива в портфель возможно снижение меры общего риска финансового инвестиционного портфеля, за счет какой составляющей?

46. Дайте графическую интерпретацию эффекта устранения специфического риска финансового инвестиционного портфеля.

47. Объясните причину затухающего устранения специфического риска финансового инвестиционного портфеля, с чем это можно сравнить, возможно ли полностью устранить специфический риск?

48. Какой портфель ценных бумаг следует считать хорошо диверсифицированным, придерживаются ли инвесторы логики его создания?

## **5. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

### **5.1 Перечень оценочных средств**

Оценочные средства представляют собой задания, обязательные для выполнения обучающимся, позволяющие ему приобрести теоретические знания, практически умения, навыки (опыт деятельности), а также решать задачи, связанные с будущей профессиональной и научно-исследовательской деятельностью. Включают в себя задания для текущего контроля успеваемости, обеспечивающие оценку хода освоения обучающимися дисциплины, и задания для промежуточной аттестации обучающихся, обеспечивающие оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине.

### **Примерные оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости**

#### **Тесты**

*1. Доходность представляет собой:*

- a) долю события (или группы однородных событий) в общем числе событий, признанных релевантными
- b) финансовый результат, приносимый за единицу времени каждой единицей стоимости ценных бумаг
- c) финансовый результат, полученный за один из прошлых периодов времени с каждой единицы стоимости ценных бумаг
- d) предполагаемый финансовый результат, приносимый в течение будущей единицы времени каждой единицей стоимости ценных бумаг

*2. Финансовый инвестиционный риск допустимо исчислять с помощью стандартного отклонения, которое показывает:*

- a) долю события (или группы однородных событий) в общем числе событий, признанных релевантными
- b) финансовый результат, приносимый за единицу времени каждой единицей стоимости ценных бумаг
- c) предполагаемый финансовый результат, приносимый в течение будущей единицы времени каждой единицей стоимости ценных бумаг
- d) средний разброс возможных значений доходности относительно ее прогнозного в виде ожидаемой доходности уровня

*3. К долговым финансовым инструментам относятся:*

- a) облигации
- b) акции
- c) фьючерсные контракты
- d) форвардные контракты

*4. Производные ценные бумаги генерируют доход:*

- a) напрямую в связи с владением деривативом
- b) в виде дивиденда
- c) через курсовую разность в связи с куплей-продажей объекта в основе дериватива
- d) в виде купонного платежа

*5. К производным финансовым инструментам относятся:*

- a) облигации, акции
- b) сберегательные сертификаты, депозитные сертификаты
- c) простое складское свидетельство, двойное складское свидетельство
- d) форвардные контракты, фьючерсные контракты

6. *Риск допустимо трактовать как:*

a) долю события (или группы однородных событий) в общем числе событий, признанных релевантными

b) угрозу осуществления неблагоприятного события

c) финансовый результат, приносимый за единицу времени каждой единицей стоимости ценных бумаг

d) предполагаемый финансовый результат, приносимый в течение будущей единицы времени каждой единицей стоимости ценных бумаг

7. *По возможности в будущем приносить доход ценные бумаги разделяются на:*

a) первичные и производные

b) рыночные и нерыночные

c) отечественные и иностранные

d) долговые и долевы

8. *Рынок капитала следует считать информационно эффективным лишь тогда, когда в курсах ценных бумаг находит отражение:*

a) вся информация

b) конфиденциальная информация

c) информация статистического характера

d) вся общедоступная информация

9. *По типу генерирования дохода рыночные ценные бумаги разделяются на:*

a) первичные и производные

b) рыночные и нерыночные

c) отечественные и иностранные

d) долговые и долевы

10. *Снижение меры общего риска портфеля происходит за счет:*

a) устранения специфического риска

b) устранения рыночного риска

c) роста доходности

d) снижения доходности

11. *По способу финансирования эмитента первичные ценные бумаги разделяются на:*

a) первичные и производные

b) рыночные и нерыночные

c) отечественные и иностранные

d) долговые и долевы

12. *Фактическая доходность представляет собой:*

a) долю события (или группы однородных событий) в общем числе событий, признанных релевантными

b) финансовый результат, приносимый за единицу времени каждой единицей стоимости ценных бумаг

c) финансовый результат, полученный за один из прошлых периодов времени с каждой единицы стоимости ценных бумаг

d) предполагаемый финансовый результат, приносимый в течение будущей единицы времени каждой единицей стоимости ценных бумаг



13. К долевым финансовым инструментам относятся:

- a) облигации
- b) акции
- c) фьючерсные контракты
- d) форвардные контракты

14. Дисперсия является мерой:

- a) доходности портфеля ценных бумаг
- b) рыночного риска портфеля ценных бумаг и/или отдельной ценной бумаги
- c) специфического риска портфеля ценных бумаг и/или отдельной ценной бумаги
- d) общего риска портфеля ценных бумаг и/или отдельной ценной бумаги

15. Ожидаемая доходность представляет собой:

- a) долю события (или группы однородных событий) в общем числе событий, признанных релевантными
- b) финансовый результат, приносимый за единицу времени каждой единицей стоимости ценных бумаг
- c) финансовый результат, полученный за один из прошлых периодов времени с каждой единицы стоимости ценных бумаг
- d) предполагаемый финансовый результат, приносимый в течение будущей единицы времени каждой единицей стоимости ценных бумаг

**Примерные оценочные средства для проведения промежуточной аттестации по дисциплине**

#### **Список вопросов к зачету**

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Виды, экономическая сущность и группировка ценных бумаг по ключевым характеристикам.
3. Сущность, классификация и особенности понимания информационной эффективности рынков капитала.
4. Справедливость ценообразования, ценовые искажения и информационная асимметрия на биржевых фондовых рынках.
5. Доходность и риск в финансовом инвестировании: виды, трактовки, математическая формализация и природа возникновения.
6. Устранение общего финансового инвестиционного риска и хорошо диверсифицированный портфель ценных бумаг.
7. Теорема об эффективных множествах, допустимые и эффективные множества с двумя и тремя финансовыми активами.
8. Модифицированная версия базовой модели выбора портфеля: формализация, свойства и недостатки.
9. Универсальная точечная модель оптимизации финансового инвестиционного портфеля Li-Ка: формализация, свойства и недостатки.
10. Целочисленный вариант упрощенной модели портфельного анализа: формализация, свойства и недостатки.
11. Допущения модифицированной модели оценки доходности финансовых активов и прямолинейное (горизонтальное) разделение доходности ценных бумаг.
12. Вертикальное разделение доходности ценных бумаг и нормализация модифицированной модели оценки доходности финансовых активов.

13. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов.
14. основополагающие количественные параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу.
15. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии.
16. Зона неведения, характеристика опционов и опционного стрэддла.
17. Инструментарий преодоления зоны неведения с помощью синтетических финансовых инвестиционных стратегий.
18. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий.
19. Взаимосвязь количественных параметров облигаций.
20. Дюрация и выпуклость облигаций.
21. Историческая инерционность процессов, правила отбора факторов, влияющих на доходность, исследование гипотезы о несущественности связи между значениями фактора и значениями доходности.
22. Формализация компонентов многофакторной модели прогнозирования доходности по ценной бумаге.
23. Проблемы, требования и формализация процесса прогнозирования фундаментального фактора, влияющего на доходность.
24. Особенность прогнозирования доходности портфеля на основе многофакторной модели, особенности методологии разработки и ограничения при практическом применении многофакторных моделей прогнозирования доходности.

## 5.2 Планируемые результаты обучения

В процессе изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

- способность самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий (ОПК-1);
- способность обобщать и критически оценивать результаты исследования актуальных проблем в области экономики, финансов, денежного обращения и кредита (ПК-1).

| Код и формулировка компетенции  | Планируемые результаты обучения, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения программы аспирантуры   |
|---|--|
| <b>ОПК-1</b> - способность самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий | <p><b>Знания:</b> основных методов и способов сбора, обобщения и обработки информации, используемой при осуществлении научного исследования в области экономики, финансов, денежного обращения; нормативных требований, предъявляемых к научным статьям и докладам; экономического содержания и сущностных признаков инвестиций и инвестиционных проектов; поведенческих аспектов принятия и осуществления инвестиционных решений; методов и показателей оценки эффективности капитальных вложений, видов риска инвестиционных проектов и приемов его анализа</p> <p><b>Умения:</b> выстраивать алгоритмы производства отдельных действий и принятия решений, при выполнении научного исследования области экономики; презентовать свои разработки и предложения широкой аудитории; осуществлять формализованное сравнение альтернативных инвестиционных проектов на основе выравнивания их планируемой продолжительности; оперировать финансовыми моделями устранения дефицитного денежного потока</p> <p><b>Навыки и (или) опыт деятельности:</b> обобщения и оформления результатов проведенного исследования, с учетом установленных требований и применением информационно-коммуникационных технологий; применения структурных решений в области привлечения источников финансирования с целью повышения эффективности инвестиций</p> |
| <b>ПК-1</b> - способность обобщать и критически оценивать результаты исследования актуальных проблем в области экономики, финансов, денежного обращения и кредита   | <p><b>Знания:</b> фактов, условий и обстоятельств, определяющих генезис экономики, финансовых рынков и финансово кредитных институтов; источников финансирования капитальных вложений и методов оценки стоимости привлечения источников; экономического содержания и сущностных признаков денежного потока, схем устранения дефицита денежных средств; формализованных связей между показателями эффективности инвестиций; теоретической базы, обеспечивающей возможность выполнения финансовых и экономических расчетов, необходимых для решения практических задач, возникающих при анализе капитальных вложений в сфере бизнеса</p> <p><b>Умения:</b> разрабатывать теоретические и методологические принципы, методы и способы управления социальными и экономическими системами; оценивать эффективность капитальных вложений; анализировать автономный риск инвестиционных проектов</p>  |

|  |  |
|--|--|
|  | <b>Навыки и (или) опыт деятельности:</b> сравнительного анализа современных тенденций и прогнозов развития экономики; нормирования капитальных вложений в условиях ограниченного бюджета их финансирования |
|--|--|

### **5.3. Система оценивания результатов и критерии выставления оценок в ходе промежуточной аттестации**

Для оценивания результатов промежуточной аттестации применяется система оценивания, включающая следующие оценки: «зачтено», «не зачтено».

#### **Зачет. Критерии оценивания**

Допуск к зачету осуществляется на основании посещаемости обучающимся аудиторных занятий и успешном освоении материалов лекций и семинаров.

Знания обучающихся оцениваются путем выставления по результатам ответа обучающегося итоговой оценки «зачтено», либо «не зачтено».

Оценка «зачтено» при приеме зачета выставляется в случае:

- полного и правильного изложения обучающимся учебного материала по каждому из вопросов;
- самостоятельной подготовки обучающегося к ответу в установленные для этого сроки, исключающей использование нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального указания или разрешения преподавателя;
- владения обучающимся понятийно-категориальным аппаратом;
- логически последовательного, взаимосвязанного и правильно структурированного изложения обучающимся учебного материала, умения устанавливать и прослеживать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь;
- приведения обучающимся надлежащей аргументации, наличия у обучающегося логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам;
- лаконичного и правильного ответа обучающегося на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «зачтено» может быть выставлена также при соблюдении вышеперечисленных требований в основном, без существенных ошибок и пробелов при изложении обучающимся учебного материала, приведении ссылок на нормативно-правовые акты, а также на их отдельные принципиально значимые положения.

Оценка «не зачтено» при приеме зачета выставляется в случае:

- отказа обучающегося от ответа по билету с указанием, либо без указания причин;
- невозможности изложения обучающимся учебного материала по одному или всем вопросам;
- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по одному или всем вопросам;
- невладения обучающимся понятийно-категориальным аппаратом;
- невозможность обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков может служить основанием для выставления обучающемуся оценки «не зачтено».

Дополнительные вопросы могут быть заданы обучающимся в случаях:

- необходимости конкретизации информации по вопросам с целью проверки глубины знаний отвечающего по связанным между собой темам и проблемам;

- необходимости проверки знаний отвечающего по основным темам и проблемам курса при недостаточной полноте его ответа по вопросам билета.

## **6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Основная литература**

1. Нешиной, А.С. Инвестиции : учебник / А.С. Нешиной. - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02216-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803>

### **Дополнительная литература:**

1. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2014. – 247 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-02497-4. – Текст : электронный.

## **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. <http://biblioclub.ru/> – электронная библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн»
2. <http://www.garant.ru> – ГАРАНТ: [Информационно-правовой портал]
3. Справочная правовая система Консультант Плюс (сетевая):
  - Бухгалтер: Вопросы-ответы
  - Бухгалтер: Корреспонденция счетов
  - Деловые бумаги
  - Российское законодательство
4. ЭБС IPR BOOKS - [www.iprbookshop.ru](http://www.iprbookshop.ru)

## **9. Лицензионное программное обеспечение**

- MS Windows 7 Профессиональная
- MS Windows 10 Pro

## **10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

В зависимости от вида проводимых занятий используется следующее материально-техническое обеспечение дисциплины:

- лекционные аудитории (оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в Интернет);

- помещения для проведения семинарских (практических) занятий (с типовым оборудованием, обеспечивающим применение современных информационных технологий и наглядными пособиями);
- библиотека (имеющая читальные залы и рабочие места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и Интернет);
- компьютерные классы с демонстрационно-обучающими и обучающе-контролирующими возможностями, доступом к базам данных и Интернет.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья форма проведения занятий по дисциплине устанавливается образовательной организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья. При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом образовательная организация должна учитывать рекомендации, данные по результатам медико-социальной экспертизы, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда. При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности.