


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета


(подпись) Д.Ю. Брюханов

«12» мая 2021 г.

Рабочая программа дисциплины
«Инвестиционные продукты и услуги»

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
«Финансы и кредит»

Форма обучения
очная, очно-заочная

Программа одобрена
на заседании кафедры
от «12» мая 2021 г., протокол № 11

Программа одобрена НМК
экономического факультета
протокол № 6 от «12» мая 2021 г.

Ярославль

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционные продукты и услуги» является формирование у студентов теоретических знаний о формировании рынка инвестиционных продуктов и услуг и практических навыков их предоставления и документального оформления различными субъектами.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционные продукты и услуги» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Курс базируется на знаниях, полученных обучающимися при прохождении дисциплин математического и естественнонаучного блока, таких как «Математика для экономистов», «Национальная финансовая система». Знания и навыки, полученные студентами при изучении дисциплины «Инвестиционные продукты и услуги» используются в дальнейшем при изучении различных дисциплин, таких как «Производные финансовые продукты и услуги» и др.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ООП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
Профессиональные компетенции		
ПК(Ф)-1 Способен решать стандартные задачи в области консультирования клиентов по использованию базовых финансовых продуктов и услуг и применять нормы, регулирующие финансовые отношения в профессиональной деятельности	ПК(Ф)-1.1 Обладает необходимым набором знаний о системе законодательных и нормативных актов, регулирующих сферу финансовых отношений его профессиональной деятельности	Знать: <ul style="list-style-type: none">• нормативно-правовое регулирование, назначение, и принципы формирования инвестиционных продуктов и услуг. Уметь: <ul style="list-style-type: none">• идентифицировать, классифицировать и систематизировать данные о предлагаемых продуктах и услугах на рынке инвестиционных услуг. Владеть: <ul style="list-style-type: none">• навыками применения законодательных и нормативных актов в области инвестиционных продуктов и услуг.
	ПК(Ф)-1.2 Знает основные базовые финансовые продукты и услуги.	Знать: <ul style="list-style-type: none">• порядок предоставления розничных финансовых услуг коммерческими банками;• порядок предоставления розничных финансовых услуг страховыми компаниями;• порядок предоставления розничных финансовых услуг негосударственными пенсионными фондами;• порядок предоставления розничных финансовых услуг инвестиционными и брокерскими компаниями. Уметь: <ul style="list-style-type: none">• сравнивать различные инвестиционные продукты и услуги.

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
		Владеть: <ul style="list-style-type: none"> • навыками предоставления инвестиционных продуктов и услуг.

4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 академических часов.

Очная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего кон- троля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Сущность инвестиционных продуктов и услуг	6	4	2				4	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Тест для самоподготовки
2	Инвестиционные продукты и услуги коммерческих бан- ков	6	6	6		1		8	Диалог-собеседование, Ре- шение ситуационных задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							6	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Тест для самоподготовки - задачи для самостоятель- ного решения - Индивидуальное задание
3	Инвестиционные продукты и услуги инвестиционных и брокерских компаний	6	6	6		1		6	Опрос, доклады
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Индивидуальное задание
4	Инвестиционные услуги консалтинговых компаний	6	8	8		1		5	Диалог-собеседование, тест, Решение ситуационных за- дач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Задачи для самостоятель- ного решения
								2	Контрольная работа по пройденному курсу в LMS Moodle (итоговый тест и ситуационная задача)
		6				2	0,5	33,5	Экзамен
	ИТОГО 108 ч.		24	22		5	0,5	56,5	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							16	

Очно-заочная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего кон- троля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Сущность инвестиционных продуктов и услуг	7	6	4				4	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Тест для самоподготовки
2	Инвестиционные продукты и услуги коммерческих бан- ков	7	8	8		0,5		4	Диалог-собеседование, Ре- шение ситуационных задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Тест для самоподготовки - задачи для самостоятель- ного решения - Индивидуальное задание
3	Инвестиционные продукты и услуги инвестиционных и брокерских компаний	7	6	6		0,5		3	Опрос, доклады
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Индивидуальное задание
4	Инвестиционные услуги консалтинговых компаний	7	8	8		1		5	Диалог-собеседование, тест, Решение ситуационных за- дач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Задачи для самостоятель- ного решения
								2	Контрольная работа по пройденному курсу в LMS Moodle (итоговый тест и ситуационная задача)
						2	0,5	33,5	Экзамен
	ИТОГО 108 ч.		28	26		4	0,5	49,5	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							11	

Содержание разделов дисциплины:

Тема 1. Сущность инвестиционных продуктов и услуг

Сущность инвестиционных продуктов и услуг. Их значение и роль в условиях цифровизации экономики. Организации, действующие на рынке инвестиционных продуктов и услуг .

Тема 2. Инвестиционные продукты и услуги коммерческих банков

Общая характеристика российского рынка инвестиционных продуктов и услуг, оказываемых физическим лицам коммерческими банками. Банковские продукты и услуги для клиентов розничного банковского бизнеса. Банковские вклады и инвестиционные счета для розничных клиентов и для юридических лиц.

Тема 3. Инвестиционные продукты и услуги инвестиционных и брокерских компаний

Рынок инвестиционных продуктов и услуг инвестиционных и брокерских компаний. Инвестиционные инструменты. Российские паевые инвестиционные фонды. Международные паевые инвестиционные фонды. Российский рынок ценных бумаг. Международные акции и облигации. Структурированные ноты. Развитие экосистем в РФ и в мировой практике. Интеграционные процессы деятельности банков, страховых компаний, инвестиционных компаний на рынке розничных финансовых услуг.

Тема 4. Инвестиционные услуги консалтинговых компаний

Цели деятельности консалтинговых компаний на рынке инвестиционных продуктов и услуг. Формирование оптимальных схем обеспечения финансами инвестиционных проектов. Разработка каждого этапа инвестиционного проекта с предоставлением обоснований, анализа и прогнозов. Осуществление мониторинговой деятельности по исполнению инвестиционных проектов. Разработка механизмов возвращения вложенных средств, обеспечение гарантий для инвестора и защита его интересов. Всесторонняя поддержка клиента на всех стадиях реализации проекта.

5. Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

Академическая лекция – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

Практическое (семинарское) занятие – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

Консультации – вид учебных занятий, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

Электронный университет Moodle ЯрГУ, в котором присутствуют:

- задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- средства текущего контроля успеваемости студентов (тестирование);
- презентации и тексты лекций по темам дисциплины;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине для формирования материалов текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации, для формирования методических материалов по дисциплине используются:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader DC.

7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT»
http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки. В 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / С. Ю. Янова [и др.] ; ответственный редактор С. Ю. Янова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 299 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07172-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492731>

2. Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки. В 2 ч. Часть 2 : учебник для вузов / С. Ю. Янова [и др.] ; ответственный редактор С. Ю. Янова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07174-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494316>

б) дополнительная литература

1. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для вузов / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488605>

2. Фархутдинов, И. З. Инвестиционное право : учебник и практикум для вузов / И. З. Фархутдинов, В. А. Трапезников. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 273 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06628-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494056>.

в) ресурсы сети «Интернет»:

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ (https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php).

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://www.urait.ru>).

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>).

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде ЯрГУ.

Автор:

Ст. преподаватель кафедры финансов и
кредита

должность, ученая степень



подпись

Е.В.Тихомирова

И.О. Фамилия

**Приложение № 1 к рабочей программе дисциплины
«Инвестиционные продукты и услуги»**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания и иные материалы,
используемые в процессе текущего контроля успеваемости**

**Тема 1. Сущность инвестиционных продуктов и услуг
Вопросы к проведению диалога-собеседования**

1. Сущность инвестиционных продуктов и услуг.
2. Значение инвестиционных продуктов и услуг в условиях цифровизации экономики.
3. Организации, действующие на рынке инвестиционных услуг.
4. Лицензирование деятельности на рынке финансовых услуг.

Тест для самоподготовки (примерные вопросы)

1. Инвестиционными товарами не являются:

1. здания и сооружения
2. транспортные коммуникации.;
3. станки и производственные линии
4. сырье и материалы
5. правильный ответ отсутствует.

2. Инвестиционный продукт -

1. представляет собой объект, в который инвесторы могут вкладывать имеющиеся в их распоряжении денежные средства.
2. представляет собой схему инвестирования, при помощи которой инвесторы могут вкладывать имеющиеся в их распоряжении денежные средства.

3. Какие из перечисленных ниже услуг можно отнести к инвестиционным ?

1. Разработка инвестиционной стратегии
2. Участие в выпуске всех видов ценных бумаг, включая гарантирование размещения их выпуска на рынке и их размещение в качестве агента (публичная или закрытая подписка) и оказание услуг, имеющих отношение к выпуску ценных бумаг.
3. все, указанные выше

4. Определение финансовой услуги в РФ дано в

1. Федеральном законе от 26.07.2006 №135-ФЗ «О защите конкуренции»;
2. Федеральном законе от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности";

5. Можно ли отнести лизинговые операции к инвестиционным услугам ?:

1. да,
2. нет.

Ключ к тесту

1	2	3	4	5
5	1	1	1	2

Тема 2. Инвестиционные продукты и услуги коммерческих банков

Вопросы к проведению диалога-собеседования

1. Общая характеристика российского рынка инвестиционных продуктов и услуг, оказываемых физическим лицам коммерческими банками.
2. Банковские продукты и услуги для клиентов розничного банковского бизнеса.
3. Банковские вклады и инвестиционные счета для розничных клиентов и для юридических лиц
4. Банковские вклады и счета для розничных клиентов.
5. Сущность, формы проявления и причины инфляции.
6. Порядок начисления процентов по банковским вкладам /
7. Брокерский счет и условия его действия.
8. Индивидуальный инвестиционный счет : Условия и порядок налогообложения
9. Инвестиции в ПИФ
10. Структурные ноты

Ситуационные задачи

1. Вклад 50 тыс. руб. был положен в банк на три месяца. Простая ставка банка 5% годовых. Требуется определить сумму начисленных процентов.

2. Вкладчик собирается положить в банк сумму 500 тыс. руб. с целью накопления 600 тыс. руб. Простая ставка **банка** по вкладам равна 8% годовых. Через сколько времени вкладчик сможет накопить требуемую сумму?

3. Депозит в размере 900 тыс. руб. положен в банк на три года по ставке 8%. Какую сумму составят начисленные проценты при использовании простой ставки процентов и какую при использовании сложной ставки при условии годовой капитализации процентов?

Тест для самоподготовки

1. На какую сумму застрахованы банковские вклады:

1. 1400000 руб,
2. 1000000 руб.,
3. 400000 руб.,
4. Сумма устанавливается Уставом каждой кредитной организации.

2. Капитализация процентов по вкладу - :

1. проценты прибавляются к сумме вклада и учитываются при последующем начислении процентов,
2. проценты по вкладу перечисляются на отдельный счет и вкладчик имеет право их потратить
3. Банк удерживает часть процентов по вкладу в счет обслуживания вклада.

3. Инфляция означает, что на одну и ту же сумму денег по прошествии некоторого времени можно приобрести :

1. меньше товаров и услуг,
2. больше товаров и услуг,

3. равное количество товаров и услуг.

4. *Облагаются ли НДФЛ процентные доходы по вкладам в банках на территории РФ:*

1. да, в полном объеме,
2. нет, не облагаются.,
3. да, в сумме превышения над ставкой рефинансирования ЦБ , увеличенной на 5 процентных пунктов.

5 *Условие договора об отказе гражданина от права на получение вклада по первому требованию является :*

1. существенным,
2. ничтожным.

Ключ к тесту

1	2	3	4	5
1	1	1	3	2

Индивидуальное задание:

Изучить инвестиционные продукты и услуги трех коммерческих банков по выбору студента , составить сравнительную характеристику данных продуктов и услуг и на основании выявленных преимуществ и недостатков дать рекомендацию физическому лицу, желающему осуществить инвестиции на сумму 1500000 руб., обосновав Ваши предложения.

Задачи для самостоятельного решения

1. Вклад 90 тыс. руб. был положен в банк на три месяца. Простая ставка банка 5% годовых. Требуется определить сумму начисленных процентов.

2. Вкладчик собирается положить в банк сумму 900 тыс. руб. с целью накопления 1000 тыс. руб. Простая ставка **банка** по вкладам равна 8% годовых. Через сколько времени вкладчик сможет накопить требуемую сумму?

3. Депозит в размере 800 тыс. руб. положен в банк на три года по ставке 8%. Какую сумму составят начисленные проценты при использовании простой ставки процентов и какую при использовании сложной ставки при условии годовой капитализации процентов?

Тема 3. Инвестиционные продукты и услуги инвестиционных и брокерских компаний

Вопросы к опросу :

1. Развитие рынка инвестиционных продуктов и услуг инвестиционных и брокерских компаний.
2. Инвестиционные инструменты.
3. Российские паевые инвестиционные фонды.
4. Международные паевые инвестиционные фонды.
5. Российский рынок ценных бумаг.
6. Международные акции и облигации.
7. Структурированные ноты.
8. Развитие экосистем в РФ и в мировой практике.
9. Интеграционные процессы деятельности банков, страховых компаний, инвестиционных компаний на рынке розничных финансовых услуг.

Темы докладов :

1. Рынок инвестиционных продуктов и услуг инвестиционных компаний: характеристика и правовые основы.
2. Деятельность российских паевых инвестиционных фондов в 2008-2023гг..
3. Деятельность международных паевых инвестиционных фондов в 2008-2023гг..
4. Характеристика российского рынка ценных бумаг.
5. Развитие экосистем в РФ и в мировой практике.
6. Инвестиционные стратегии паевых инвестиционных фондов

Индивидуальное задание:

Выберите инвестиционную компанию на Российском рынке, изучите условия предлагаемых ею продуктов и услуг и обоснуйте вариант вложений 10000000 рублей

Тема 4. Инвестиционные услуги консалтинговых компаний**Вопросы к проведению диалога-собеседования**

1. Цели деятельности консалтинговых компаний на рынке инвестиционных продуктов и услуг.
2. Формирование оптимальных схем обеспечения финансами инвестиционных проектов.
3. Разработка каждого этапа инвестиционного проекта с предоставлением обоснований, анализа и прогнозов.
4. Осуществление мониторинговой деятельности по исполнению инвестиционных проектов.
5. Разработка механизмов возвращения вложенных средств, обеспечение гарантий для инвестора и защита его интересов.
6. Всесторонняя поддержка клиента на всех стадиях реализации проекта.

Ситуационные задачи

Задача 1. Инвестиционный проект, предлагающий создание нового производства, рассчитан на четыре года. Данные о предполагаемом объеме продаж в случае реализации проекта (производственной программы) представлены в табл. 1.

Таблица 1

Показатель	Год			
	1-й	2-й	3-й	4-й
Объем производства, шт.	7 500	8 000	8 300	8 200

Инвестиционные издержки, связанные с реализацией проекта, планируются в размере 14 700 000 руб. (табл. 2).

Таблица 2

Статья	Сумма, руб.
Заводское оборудование	7 000 000
Первоначальный оборотный капитал	5 100 000
Нематериальные активы	2 600 000
Итого	14 700 000

Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока службы (срок службы четыре года).

Через четыре года фирма сможет реализовать оборудование. Затраты, связанные с его ликвидацией, составят 3% от рыночной стоимости оборудования через четыре года

(рыночная стоимость оборудования через четыре года будет составлять 30% от текущей рыночной стоимости оборудования).

Исследования рынка сбыта продукции показали, что фирма сможет реализовывать свою продукцию по цене 3700 руб. за единицу продукции. Затраты же на производство единицы продукции по расчетам будут составлять 3200 руб.

Фирма планирует финансировать свой проект за счет долгосрочного кредита в сумме 15 000 000 руб., взятого в банке на пять лет под 8% годовых. Схема погашения кредита представлена в табл. 3.

Таблица 3

Показатель	Год			
	1-й	2-й	3-й	4-й
Погашение основного долга, %	10	20	35	35
Погашение основного долга, руб.	1 500 000	3 000 000	5 250 000	5 250 000
Банковский процент, руб.	1 200 000	1 080 000	840 000	420 000

Ставка налога на прибыль — 20%.

1. Рассчитайте поток реальных денег, возникающий при реализации данного инвестиционного проекта.

2. Оцените проект по результатам предварительного анализа структуры потока реальных денег.

3. Рассчитайте экономическую эффективность капитальных вложений в проект.

Задача 2. Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12% годовых.

Задача 3. Рассчитайте, стоит ли инвестору покупать акцию за 900 руб., если он может вложить деньги в иные инвестиционные проекты, обеспечивающие 10% годовых. По прогнозным оценкам стоимость акции удвоится через три года.

Задача 4. Инвестор имеет капитал 1,2 млн руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится.

Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задача 5. Предприятию предложено инвестировать 25 млн руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 8 млн руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

Задача 6. Предприятию предложено инвестировать 200 млн руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14% годовых?

Задача 7. Инвестор решил вложить свой капитал в приобретение акций металлообрабатывающего предприятия. Цена одной акции составляет 1 тыс. руб. Из проспекта эмиссии следует, что через пять лет стоимость каждой акции утроится. Определите, выгодна ли сегодня инвестору покупка акций и стоит ли совершать сделку, если существуют другие возможности вложения капитала, обеспечивающие доход на уровне 15% годовых? Изменится ли

ситуация при уровне доходности альтернативных вариантов вложения капитала, превышающем 25%.

Задача 8. Известно, что по результатам работы в прошлом году компания выплатила дивиденды в размере 7 руб. на акцию. По прогнозам аналитиков в текущем году после начисления дивидендов эти акции можно будет реализовать по цене 80 руб. за акцию. Доходность на рынке государственных ценных бумаг в *текущем году составляет около 10%* годовых. Оцените целесообразность инвестиций в акции компании по цене 40 руб. на акцию.

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	6 000	–	–	–	–
Выручка от реализации, у.д.е.	–	5 000	6000	7000	8000
Амортизация, %	–	10	10	10	10
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	–	1000	1100	1200	2400

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 2. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	7 000	–	–	–	–
Выручка от реализации, у.д.е.	–	5 000	6000	8000	10000
Амортизация, у.д.е.	–	700	700	700	700
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	–	1000	1100	1500	1800

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 3. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	8 000	–	–	–	–
Выручка от реализации, у.д.е.	–	6 000	7 000	8 000	9 000
Амортизация, %	–	12	12	12	12
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	–	1000	1 100	1300	1500

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 4. Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн руб.	516	510
Вводимая в действие мощность, млн условных консервных банок	8	8
Стоимость годового объема продукции, млн руб.	2 280	2 300
Налоги, млн руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн руб.	1980	2 070
Амортизационные отчисления, млн руб.	60	50

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был бы в пределах трех лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 20%. Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выберите лучший проект, обосновав свой выбор.

Задача 5. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 2100 млн руб., 1820 млн руб., 1200 млн руб. Проект приносит доход начиная с первого года осуществления в следующих суммах: 900 млн руб., 1250 млн руб., 1900 млн руб., 2000 млн руб., 1900 млн руб.

Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств и рассчитайте величину приведенного денежного потока, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 11%.

Критерии оценки форм текущего контроля

Критерии оценки теста

Тест – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

Критерии оценки устного опроса (диалога-собеседования)

Опрос – метод контроля знаний, заключающийся в осуществлении взаимодействия между преподавателем и студентом посредством получения от студента ответов на заранее сформулированные вопросы.

Оценка «отлично» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов.

Оценка «хорошо» выставляется за полный ответ на поставленный в опрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

Критерии оценки решения практических (ситуационных) заданий

При решении практических заданий разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными управленческими, вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

Оценка «отлично» - студент ясно изложил условие решения задания с обоснованием точной ссылкой на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «хорошо» - студент изложил условие решения задания, но с отдельными не существенными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «удовлетворительно» - студент в целом изложил условие решения задания, но с отдельными существенными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «неудовлетворительно» - студент не уяснил условие решения задания или решение не обосновал ссылками на формулы / правила / закономерности / явления.

Критерии оценки доклада по шкале зачтено / не зачтено

Оценка за доклад выставляется с учетом его содержания, успешности выступления студента на семинаре и показанной при ответе эрудиции. Критериями оценки доклада являются: соответствие содержания работы теме, самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной и справочной литературы, исследовательский характер, логичность и последовательность изложения, обоснованность и доказательность выводов, грамотность изложения, использование наглядного материала.

Оценка «зачтено» за доклад выставляется с учетом его содержания, актуальности использованной при подготовке к докладу литературы, успешности выступления студента и показанной при ответе на вопросы эрудиции.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если доклад не подготовлен, или подготовлен с неудовлетворительным содержанием, отсутствием актуальной литературы, а при выступлении с ним не отвечал на дополнительные вопросы и показал полное отсутствие эрудиции.

Контрольная работа по всему курсу для предварительной оценки сформированности компетенции

Примеры тестовых заданий к контрольной работе:

1. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- в) вложение денежных средств в финансовые активы;
- г) финансирование капитальных вложений.

2. Субъекты инвестиционной деятельности могут совмещать функции:

- а) инвестора;
- б) пользователя;
- в) заказчика.

3. Инвестиционная привлекательность — это:

- а) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию;
- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне;
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.

4. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.

5.. *Определение инвестиционного проекта дано:*

- а) в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- б) Федеральном законе от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- в) Федеральном законе от 26 ноября 1998 г. № 181-ФЗ «О бюджете развития Российской Федерации».

6. *К методам оценки инвестиционных проектов относится:*

- а) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- б) метод внутренней нормы прибыли;
- в) расчет индекса рентабельности;
- г) метод чистого дисконтированного дохода.

7. *Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляет:*

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) акции всех видов.

8.. *В соответствии с российским законодательством инвестиционный фонд представляет собой:*

- а) имущественный комплекс, находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления;
- б) акционерное общество, осуществляющее управление имуществом юридических и физических лиц;
- в) товарищество, уставный капитал которого формируют инвестиционные паи его участников.

9. *К активам предприятия относятся:*

- а) убытки;
- б) кредиторская задолженность;
- в) добавочный капитал;
- г) патенты;
- д) краткосрочные банковские ссуды;
- е) внеоборотные фонды.

10. *Привилегированные акции не могут составлять:*

- а) более 50% величины уставного капитала;
- б) менее 10% резервного капитала фирмы;
- в) более 25% уставного капитала компании;
- г) долю большую, чем обыкновенные акции.

11. *Эмиссия акций проводится:*

- а) при учреждении акционерного общества;
- б) приватизации государственных предприятий через акционирование;

- в) увеличении размеров первоначального уставного капитала акционерного общества;
- г) дроблении акций;
- д) учреждении унитарного предприятия.

12. *Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляется:*

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) акции всех видов.

Задача 1. Предприятию предложено инвестировать 200 млн руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14% годовых?

Задача 2. Инвестор решил вложить свой капитал в приобретение акций металлообрабатывающего предприятия. Цена одной акции составляет 1 тыс. руб. Из проспекта эмиссии следует, что через пять лет стоимость каждой акции утроится. Определите, выгодна ли сегодня инвестору покупка акций и стоит ли совершать сделку, если существуют другие возможности вложения капитала, обеспечивающие доход на уровне 15% годовых? Изменится ли ситуация при уровне доходности альтернативных вариантов вложения капитала, превышающем 25%.

2. Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации

Экзамен по дисциплине «инвестиционные продукты и услуги» проводится в письменной форме по билетам, содержащим тестовое задание и ситуационную задачу. На написание теста и решение задачи отводится 60 минут.

Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Инвестиционные продукты и услуги»

1. Сущность инвестиционных продуктов и услуг.
2. Значение инвестиционных продуктов и услуг в условиях цифровизации экономики.
3. Организации, действующие на рынке инвестиционных услуг.
4. Общая характеристика российского рынка инвестиционных продуктов и услуг, оказываемых физическим лицам коммерческими банками.
5. Банковские продукты и услуги для клиентов розничного банковского бизнеса.
6. Банковские вклады и инвестиционные счета для розничных клиентов и для юридических лиц
7. Банковские вклады и счета для розничных клиентов.
8. Сущность, формы проявления и причины инфляции.
9. Порядок начисления процентов по банковским вкладам
10. Брокерский счет и условия его действия.
11. Индивидуальный инвестиционный счет : Условия и порядок налогообложения
12. Инвестиции в ПИФ
13. Развитие рынка инвестиционных продуктов и услуг инвестиционных и брокерских компаний.
14. Инвестиционные инструменты.
15. Российские паевые инвестиционные фонды.

16. Международные паевые инвестиционные фонды.
17. Российский рынок ценных бумаг.
18. Международные акции и облигации.
19. Структурированные ноты.
20. Развитие экосистем в РФ и в мировой практике.
21. Интеграционные процессы деятельности банков, страховых компаний, инвестиционных компаний на рынке розничных финансовых услуг.
22. Цели деятельности консалтинговых компаний на рынке инвестиционных продуктов и услуг.
23. Формирование оптимальных схем обеспечения финансами инвестиционных проектов.
24. Оценка эффективности инвестиционных проектов
25. Разработка каждого этапа инвестиционного проекта с предоставлением обоснований, анализа и прогнозов.
26. Осуществление мониторинговой деятельности по исполнению инвестиционных проектов.
27. Всесторонняя поддержка клиента на всех стадиях реализации инвестиционного проекта.

Образец билета

<p>ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова» Кафедра финансов и кредита Направление подготовки: 38.03.01 Экономика Направленность (профиль): «Финансы и кредит» Дисциплина: «Инвестиционные продукты и услуги»</p> <p style="text-align: center;">БИЛЕТ № 1</p> <p>1. Тестовое задание (вариант 1)</p> <p>2. Задача</p> <div style="display: flex; justify-content: space-between; margin-top: 20px;"><div style="text-align: center;"><p>Зав. кафедрой финансов и кредита д-р экон. наук, профессор</p></div><div style="text-align: right;"><p>Л.Б.Парфенова</p></div></div>
--

Пример тестового задания к экзамену **Вариант 1**

1. Риск представляет собой:

- а) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.

2. К методам оценки эффективности инвестиционных проектов относится:

- а) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- б) метод расчета внутренней нормы прибыли;
- в) расчет индекса рентабельности;
- г) метод расчета чистого дисконтированного дохода.

3. Метод анализа инвестиционных рисков, основанный на расчете изменения основного показателя эффективности инвестиционных проектов при изменениях определенного фактора, влияющего на реализацию этого проекта, называется:

- а) факторным анализом проекта;
- б) анализом чувствительности проекта;
- в) фундаментальным анализом;
- г) техническим анализом.

4. Инвестиционная привлекательность — это:

- а) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию;
- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне;
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.

5. Показатель рентабельности инвестиций (PI) рассчитывается как отношение :

- а) дисконтированного потока денежных средств к дисконтированной стоимости инвестиционных затрат.
- б) дисконтированной стоимости инвестиционных затрат к дисконтированному потоку денежных средств

6. Для определения максимальной ставки процентов по кредиту при оценке эффективности инвестиционных проектов в форме капитальных вложений необходимо рассчитать показатель:

- а) NPV
- б) IRR
- в) PI

7 Метод расчета IRR при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов .

- а) не позволяет сравнивать размеры доходов разных вариантов проектов.
- б) позволяет сравнивать размеры доходов разных вариантов проектов.

8. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- в) вложение денежных средств в финансовые активы;
- г) финансирование капитальных вложений.

9. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.

10. Определение инвестиционного проекта дано:

- а) в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- б) Федеральном законе от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- в) Федеральном законе от 26 ноября 1998 г. № 181-ФЗ «О бюджете развития Российской Федерации».

11. Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляет:

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) акции всех видов.

12. В соответствии с российским законодательством инвестиционный фонд представляет собой:

- а) имущественный комплекс, находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления;
- б) акционерное общество, осуществляющее управление имуществом юридических и физических лиц;
- в) товарищество, уставный капитал которого формируют инвестиционные паи его участников.

13. Открытое акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, предусмотренные российским законодательством, называется:

- а) паевым инвестиционным фондом;
- б) инвестиционной компанией;
- в) акционерным инвестиционным фондом;
- г) интервальным инвестиционным фондом;
- д) открытым инвестиционным фондом.

14. Основными характеристиками акций и облигаций являются:

- а) вид ценной бумаги;
- б) класс ценной бумаги;
- в) разряд ценной бумаги;
- г) тип ценной бумаги;
- д) форма выпуска;
- е) функциональное назначение (группа);
- ж) эмитент ценной бумаги;
- з) инвестор.

15. Привилегированные акции не могут составлять:

- а) более 50% величины уставного капитала;
- б) менее 10% резервного капитала фирмы;
- в) более 25% уставного капитала компании;
- г) долю большую, чем обыкновенные акции.

16. Эмиссия акций проводится:

- а) при учреждении акционерного общества;
- б) приватизации государственных предприятий через акционирование;
- в) увеличении размеров первоначального уставного капитала акционерного общества;
- г) дроблении акций;
- д) учреждении унитарного предприятия.

17. Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляет:

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) акции всех видов.

18. Обыкновенные акции не могут составлять:

- а) более 50% величины уставного капитала;
- б) менее 10% резервного капитала фирмы;
- в) более 25% уставного капитала компании;
- г) долю большую, чем обыкновенные
- д) правильный ответ отсутствует.

Задачи к экзамену (примеры)

Задача 1. Имеются следующие данные.

Год	Денежный поток, у.д.е.
0-й	-1000
1-й	100
2-й	200
3-й	300
4-й	400
5-й	500

Определите внутреннюю норму дохода (*IRR*) проекта.

Задача 2. Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 27000 у.д.е. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 8200 у.д.е. Работа линии рассчитана на пять лет. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования составляет 12%. Определите возможность принятия проекта.

Правила выставления оценки на экзамене

Оценка теста:

Оценка проставляется по количеству набранных баллов:

менее 60% от максимально возможного количества баллов - неудовлетворительно,

60-69 % от максимально возможного количества баллов - удовлетворительно,

70-79 % от максимально возможного количества баллов - хорошо,

80-100% от максимально возможного количества баллов – отлично.

Оценка задачи:

Критерии	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
Правильно определена последовательность решения	+	+	-	-
Правильность расчета сумм	+	-	-	-
Обоснование выводов	+	+	-	-

Общая оценка за экзамен определяется как среднее арифметическое между оценками за тест и задачу. В случае получения нецелого числа округление осуществляется в сторону оценки за задачу.

Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Инвестиционные продукты и услуги»

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Поэтому необходимо постоянно осуществлять контроль над систематической работой студентов. В начале изучения дисциплины студентам необходимо ознакомиться с содержанием разделов дисциплины, с целями и задачами курса, связями с другими дисциплинами, списком основной и дополнительной литературы, графиком консультаций преподавателя.

Чтение лекций предполагает изложение структуры темы и краткого содержания ее основных вопросов, в основном, сложных для усвоения и (или) имеющих дискуссионный характер. Лекционный курс, в основном, строится на основных положениях в области основ бухгалтерского учета, представленных в научных трудах российских и зарубежных ученых, имеющихся в наличии в библиотеке Университета, ЭБС и упомянутых в списке основной и дополнительной литературы программы. После лекции студенты обращаются к данным источникам для закрепления знаний по рассмотренным на лекции вопросам. В случае затруднения необходимо обратиться за консультацией к преподавателю в соответствии с утвержденным графиком консультаций.

До очередного практического занятия по рекомендованным источникам студентам необходимо проработать теоретический материал, соответствующий теме занятия. При подготовке к практическим занятиям следует использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно-правовые акты и комментарии к ним (доступ возможен через сайты справочно-информационных систем КонсультантПлюс, Гарант). На практическом занятии студенты должны принимать активное участие в обсуждении поставленных вопросов, с которыми необходимо ознакомиться заранее, а также в решении ситуационных задач и тестовых заданий.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Инвестиционные продукты и услуги» состоит в более тщательном изучении предложенного преподавателем теоретического материала, данного на лекциях на основе выложенных в системе Moodle презентаций, конспекта лекций и дополнительных источников, указанных в списке литературы. Для проверки качества изучения материала к отдельным темам предусмотрены тестовые задания для самопроверки.

Задачи для самостоятельного решения формулируются на лекциях и практических занятиях. В качестве них дома студентам предлагаются задачи, аналогичные разобранным на практических занятиях. Впоследствии решение этих задач при наличии вопросов со стороны студентов разбирается на последующих занятиях и/или обсуждается в чате.

Преподаватель оценивает индивидуально работу каждого студента на основании проведенных опросов, решения задач и промежуточных контрольных мероприятий.