

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и методической работе

В.Г. Шубаева

июня 2022 г.

## Международные инвестиции

### Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки/  
Специальность

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы/  
Специализация

Мировая экономика и международные рынки

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Форма обучения

очная

Год набора

2022

Составитель(и):

к.э.н, Соболева Ольга Валерьевна

Часов по учебному плану	144	<b>Виды контроля в семестрах:</b>  Экзамен: семестр 7
в том числе:		
контактная работа	64	
самостоятельная работа	44	
практическая подготовка	0	
часов на контроль	36	

#### Распределение часов дисциплины:

Семестр:	7
Вид занятий	Часы
Лекционные занятия	36
Практические занятия	28
Лабораторные работы	
<b>Итого аудиторных часов</b>	<b>64</b>
Самостоятельная работа	44
Часы на контроль	36
<b>Итого академических часов</b>	<b>144</b>
<b>Общая трудоемкость в зачетных единицах</b>	<b>4</b>

Санкт-Петербург  
2022

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>3</b>
<b>2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ .....</b>	<b>3</b>
<b>3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....</b>	<b>3</b>
<b>4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ* .....</b>	<b>4</b>
<b>5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>6</b>
<b>5.1 Рекомендуемая литература .....</b>	<b>6</b>
<b>5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в     т.ч. отечественного производства .....</b>	<b>6</b>
<b>5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных     профессиональных баз данных (СПБД).....</b>	<b>7</b>
<b>6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>7</b>
<b>7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>9</b>
<b>8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ .....</b>	<b>10</b>
<b>ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....</b>	<b>12</b>
<b>1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации .....</b>	<b>12</b>
<b>1.2 Темы письменных работ.....</b>	<b>13</b>
<b>1.3 Контрольные точки .....</b>	<b>14</b>
<b>1.4 Другие объекты оценивания .....</b>	<b>14</b>
<b>1.5 Самостоятельная работа обучающегося .....</b>	<b>14</b>
<b>1.6 Шкала оценивания результата .....</b>	<b>14</b>

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<b>Цель:</b>	Формирование у студента понятийно-аналитического аппарата и практических навыков, применяемых в сфере инвестиционного анализа с международной спецификой и принятия инвестиционного решения как на микро-уровне (предприятия, отрасли, сектора экономики), так и на макро-уровне (страны, региона, континента).
--------------	---

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В Международные инвестиции относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-1 - Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации в области мировой экономики и конъюнктуры мировых рынков, собрать необходимые данные, проанализировать их в соответствии с поставленными задачами и подготовить аналитический отчет	ПК-1.2 - Обрабатывает и интерпретирует полученную информацию с помощью современных инструментов анализа	<p><b>Знать:</b> концепции, обосновывающие причины международной миграции капитала; содержание базовых показателей для оценки инвестиционной деятельности субъекта экономики с учетом страновых и системных рисков.</p> <p><b>Уметь:</b> выявлять этапы инвестиционного развития выбранной для анализа страны, используя теоретические концепции и базы данных статистической информации.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками сравнительного анализа для характеристики текущего положения и перспектив развития инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта (банковского сектора, фондового рынка, страны).</p>
ПК-5 - Способен на основе собранных исходных данных производить расчеты экономических и финансовых показателей, характеризующих положение экономик стран, регионов, компаний в мировой экономике и на международных рынках	ПК-5.1 - Осуществляет расчёты экономических и финансовых показателей, характеризующих положение экономик стран, регионов, компаний в мировой экономике и на	<p><b>Знать:</b> содержание основных отчетов МВФ, ЮНКТАД, международных рейтинговых агентств, международных консалтинговых компаний, международных ассоциаций профессиональных экспертов.</p> <p><b>Уметь:</b> оценивать развитие инвестиционной деятельности страны на основе данных платежного баланса, оценивать риски международной инвестиционной деятельности компаний и частных инвесторов.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками анализа платежного баланса и</p>

	международных рынках	международной инвестиционной позиции страны, выявления и оценки основных рисков финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта (страны, компании).
--	----------------------	---

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ\*

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Содержание дисциплины	Объем дисциплины (академические часы)			
		Контактная работа			СРО
		ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
Раздел I. ОСНОВЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ					
Тема 1. Мировой финансовый рынок и международный инвестиционный процесс: понятия, формы и теории международной миграции капиталов	Классификации ММК (миграция ссудного капитала, миграция предпринимательского капитала; каналы международного инвестирования: государственный, частный, смешанный). Экономические теории и концепции, теории международной торговли, отражающие взгляды на мотивы ММК (научный вклад Джона Стюарта Милля, Эли Хекшера и Бертель Олина, Рагнар Нурксе, Рой Форбс Харрода, Стивена Хаймера, Джона Ке?ннета Ге?лбрейта, Джона Даннинга, Чарльза Киндлбергера и др. Понятие «бегство капитала» и причины этого явления. Платежный баланс страны: сальдо платежного баланса, активный и пассивный платежный баланс, торговый баланс, текущий счет, финансовый счет, балансовая и табличная форма представления платежного баланса. Исторические этапы развития международного инвестиционного права. Доктрина «международного минимального стандарта цивилизованности», «доктрина Кальво». Андская группа стран. Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС). Вашингтонская конвенция, Сеульская конвенция, Международное агентство по гарантии инвестиций (МАГИ), Международная энергетическая хартия. Двусторонние и многосторонние международные соглашения по поощрению иностранных инвестиций. Декларация ОЭСР по иностранным инвестициям и транснациональным компаниям.	10	8		15
Тема 2. Финансовые активы и инструменты на	Финансовые активы и инструменты (облигации, еврооблигации, иностранные облигации, акции, ADR, GDR, евроакции, разбавленный капитал, капитализация,	10	12		15

мировом финансовом рынке: анализ их привлекательности для различных типов инвесторов	венчурное инвестирование, недвижимость, золото-валютные резервы). Процедура размещения ценных бумаг на биржевых и внебиржевых рынках (аукционы). Вторичный рынок ценных бумаг и его влияние на финансовый рынок страны. Производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы, варранты, свопы). Фондовый индекс, производные инструменты на фондовый индекс.				
<b>Раздел II. АНАЛИЗ РИСКОВ В ПРИНЯТИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ</b>					
Тема 3. Риски международных инвестиций, хеджирование рисков	Отличие в подходах к оценке рисков для прямого и портфельного инвестора. Риски инвестирования в ценные бумаги (облигации, акции). Способы оценки рисков (дюрация, волатильность, коэффициенты У. Шарпа). Валютный риск и его место в международной инвестиционной деятельности. Способы выявления и хеджирования внутренних рисков транснациональной компании.	6	5		6
Тема 4. Методики оценки странового риска, инвестиционного климата, инвестиционного потенциала	Понятие «политические риски», «страновой риск». Техники выявления и оценки странового риска (качественные методики оценки риска, количественные методики, смешанные методики - методики «Old Hands», «Grand Tours», методики Moody's Investors Services, Euromoney, BERI, PRS Group, International Country Risk Guide и др.). Критерии достаточности золото-валютных резервов. Инвестиционный климат, инвестиционный потенциал. Критерии оценки инвестиционного потенциала.	4	1		2
Тема 5. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) как сегмент международного инвестирования: риски и регулирование	Понятие и специфика ПИИ. Виды ПИИ. Место ПИИ в ММК. Каналы осуществления ПИИ (greenfield, слияния и поглощения, совместное предприятие, private equity). Реинвестированный доход как компонент ПИИ. Тенденции развития ПИИ (анализ отчетов ЮНКТАД). Регулирование договоров концессии. Защита прав иностранного инвестора. Защита национальных отраслей и законы о стратегических отраслях.	2	1		2
Тема 6. Институциональная и конкурентная среда мирового финансового рынка	Банковская и рыночная институциональная модель инвестирования. Коллективные институциональные инвесторы открытого/закрытого типа (паевые фонды, открытые инвестиционные компании, биржевые фонды (ETF)). Страховые компании как инвестиционные посредники. Частные и государственные пенсионные фонды. Хеджевые фонды (hedge funds), фондовые супермаркеты. Фонды национального благосостояния - sovereign wealth funds (SWFs).	4	1		4

	Финансовые супермаркеты. Универсальные банки. Банки с государственным участием. Международные банки. Международные финансовые центры. Фондовые рынки и иностранные эмитенты.				
<b>Контроль:</b>					<b>36</b>
<b>Всего по дисциплине:</b>		<b>36</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>44</b>

\*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

## 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 5.1 Рекомендуемая литература

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Электронные ресурсы
Соболева, Ольга Валерьевна. Международные инвестиции : учебное пособие / О.В.Соболева ; М-во образования и науки Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. экон. ун-т, Каф. мировой экономики и междунар. экон. отношений. Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2016.	<a href="http://opac.unecon.ru/elibrary ... 82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8.pdf">http://opac.unecon.ru/elibrary ... 82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8.pdf</a>
Котелкин, Сергей Владимирович. Международные финансы : Учебник / Санкт-Петербургский государственный экономический университет. 1. Москва : Издательство "Магистр", 2015. 688 с.	<a href="https://znanium.com/catalog/document?id=192698">https://znanium.com/catalog/document?id=192698</a>
Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.] ; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 403 с. — (Высшее образование).	<a href="https://urait.ru/book/finansovye-rynki-i-instituty-451248">https://urait.ru/book/finansovye-rynki-i-instituty-451248</a>
Шамраев, Андрей Васильевич. Правовое регулирование международных банковских сделок и сделок на международных финансовых рынках : Монография. 2. Москва : КноРус, 2010. 160 с.	<a href="https://znanium.com/catalog/document?id=98088">https://znanium.com/catalog/document?id=98088</a>

### 5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства

- 7-Zip
- Adobe Reader
- Moodle

- ОС Альт образование 10
- LibreOffice

### 5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД/ ИСС
1.	Электронная библиотека Grebennikon.ru – <a href="http://www.grebennikon.ru">www.grebennikon.ru</a>
2.	Научная электронная библиотека eLIBRARY – <a href="http://www.elibrary.ru">www.elibrary.ru</a>
3.	Научная электронная библиотека КиберЛеника – <a href="http://www.cyberleninka.ru">www.cyberleninka.ru</a>
4.	База данных ПОЛПРЕД Справочники – <a href="http://www.polpred.com">www.polpred.com</a>
5.	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary <a href="http://www.oecd-ilibrary.org">www.oecd-ilibrary.org</a>
6.	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или <a href="http://www.consultant.ru">www.consultant.ru</a> )
7.	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или <a href="http://www.garant.ru">www.garant.ru</a> )
8.	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПБГЭУ или <a href="http://www.kodeks.ru">www.kodeks.ru</a> )
9.	Электронная библиотечная система BOOK.ru - <a href="http://www.book.ru">www.book.ru</a>
10.	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – <a href="http://www.urait.ru">www.urait.ru</a>
11.	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – <a href="http://www.znanium.com">www.znanium.com</a>
12.	Электронная библиотека СПБГЭУ – <a href="http://opac.unecon.ru">opac.unecon.ru</a>

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование учебных аудиторий, перечень	Адрес (местоположение)
--	---------------------------

	<b>учебных аудиторий</b>
<p>Ауд. 3035 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 128 посадочных мест (парт 32 шт. - 4х местные), рабочее место преподавателя, доска меловая (3-х секционная) 2 шт., кафедра 1 шт., стол компьютерный м/м 1 шт., стол 2 шт., стул 2 шт. Компьютер Intel i3-2100 2.4 Ghz/500/4/Acer V193 19", Проектор NEC NP-P501X в комплекте : кабель VGA-VGA Kramer 15m15m длина 15 м Усилитель распределитель VGA сигнала Kramer VP-222K кабель Greenconnect Jack 3.5 mm/RCA 2 длина 3 м - 1 шт., Микшер-усилитель JDM TA-1120 в комплекте кабель микрофонный Tasker c114 black в бухте 100м. Микрофон BEHRINGER XM8500 Кабель акустический Tasker C121 в бухте 100м. - 1 шт., Экран с электроприводом ScreenMedia Champion 305x229см (SCM-4306) - 1 шт., Акустическая система APart MASK6T цвет белый - 2 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.</p>	<p>191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р»</p>
<p>Ауд. 2014 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 56 посадочных мест (стол учебный 28 шт. стульев 56 шт.), рабочее место преподавателя, стол м/м, доска меловая 2 шт. (односекционная), кафедра 1 шт., стул 1 шт. Компьютер Intel i3-2100 2.4 Ghz /4Gb/500Gb/Acer V193 19" - 1 шт., Мультимедийный проектор Optoma x 400 - 1 шт., Экран с электроприводом, DRAPER 96 160x210 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.</p>	<p>191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р»</p>
<p>Ауд. 2026 Компьютерный класс (для проведения практических занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) с применением вычислительной техники). Оборудован мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 25 посадочных мест, рабочее место преподавателя (стол - 2 шт., кресло - 1 шт.), доска маркерная 3-х секционная - 1 шт., вешалки стойки - 2 шт., стул изо - 9 шт., жалюзи - 2 шт., Компьютер pentium x2 g3250 /8Gb/500gb/ philips 21.5") - 1 шт., Компьютер Intel X2 G3420/8 Gb/500 HDD/PHILIPS 200V4- 23 шт., Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA - 2 шт., Мультимедийный проектор Optoma x 400 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим</p>	<p>191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р»</p>



занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	
Ауд. 2082 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 54 посадочных места, рабочее место преподавателя, доска маркерная - 1 шт., стол - 1 шт., стул - 2 шт., Компьютер Intel i3-2100 2.4 Ghz/500/4/Acer V193 19" - 1 шт., Интерактивный проектор Epson EB 455 - 1 шт., Доска магнитно-маркерная 100*200 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия.	191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р»

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

- учебно-методической документацией;
- локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
- графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава СПбГЭУ согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

- фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;

- базисных знаний, соответствующих направлению подготовки и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;
- профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
- индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
- метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

## **8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

## 1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации

### Тест

1. Exchange traded funds (ETFs (биржевые фонды)) – это:
  - А) инвестиционные посредники, учрежденные компанией, владеющей торговой площадкой (биржей);
  - Б) инвестиционные посредники, предлагающие способ портфельного инвестирования для мелких индивидуальных инвесторов;
  - В) инвестиционные посредники, выпускающие акции, котирующиеся на фондовом рынке, и формирующие портфель своих инвестиционных активов в соответствии с фондовыми индексами данного рынка
2. Цена страйк на базовый актив по пут (либо колл-опциону) равна спот цене данного актива для:
  - А) обращающихся опционов
  - Б) обычных (ванильных) опционов
3. Надписатели (продавцы) опциона колл (обеспеченного):
  - А) ожидают падение цены актива,
  - Б) ожидают повышение цены актива
  - В) покупают опцион колл с такой же ценой исполнений за меньшую премию при устойчивой динамике падения цены актива
4. Для некрупных индивидуальных инвесторов, склонных к риску, выберите доступный инструмент инвестирования:
  - А) акции хеджфонда,
  - Б) акции фонда хеджфондов;
  - В) еврооблигации;
  - Г) коммерческие облигации инвестиционного рейтинга;
  - Д) гос.облигации;
  - Е) страховой полис с прибылью
5. Для хеджирования от падения цены базового актива следует (выберите возможные варианты):
  - А) купить колл-опцион на данный актив;
  - Б) продать колл-опцион на данный актив;
  - В) купить пут опцион на данный актив;
  - Г) продать пут-опцион на данный актив
6. Склонные к риску инвесторы предпочитают инвестирование через посредников закрытого типа:
  - А) верно
  - Б) неверно
7. Что из перечисленного не является инвестиционным инструментом, эмитированным страховой компанией:
  - А) акции;
  - Б) страховки на дожитие;
  - В) облигации;
  - Г) страховой полис с прибылью
8. Хеджирование с помощью опционов гарантирует полную компенсацию потерь при наступлении рискованного события:
  - А) верно
  - Б) неверно
9. Аккумуляция частным сектором страны зарубежных активов, в то время как государство накапливает внешние обязательства - это
  - А) показатель, характеризующий рост национального богатства страны
  - Б) тенденция, предшествующая финансовому кризису в стране
  - В) показатель, указывающий на тенденцию бегства капитала из страны

10. Структура валютных резервов России в большей степени представлена:
- А) депозитами в валюте и наличной валютой
  - Б) монетарным золотом
  - В) ценными бумагами иностранных эмитентов, номинированными в иностранной валюте
11. В периоды после валютных и финансовых кризисов в странах, которые пережили данный кризис, наблюдается:
- А) приток иностранного капитала всех типов
  - Б) приток прямых иностранных инвестиций
  - В) укрепление национальной валюты

### **Задачи**

#### **Задача 1**

Инвестор купил облигацию с купонной ставкой 7% годовых по рыночной цене 109% к номиналу. Через пять лет инвестор продал облигацию по рыночной цене 120% к номиналу. Оцените итоговый результат данной операции (в виде годовых ставок процента).

#### **Задача 2**

Курс евро в долларах на торговой площадке в ЕС:

покупка 1,13; продажа 1,14,

курс евро в швейцарских франках на торговой площадке в ЕС:

покупка 1,04; продажа 1,05.

В США курс доллара в швейцарских франках составил:

покупка 0,905; продажа 0,91

Существует ли возможность кросс-курсового арбитража? (опишите алгоритм, подсчитайте прибыль).

#### **Задача 3**

Компания выплатила дивиденд в размере 55 центов на акцию, темп прироста дивиденда ожидается постоянным и составляет 5%. Определить требуемую норму доходности на данную акцию со стороны инвесторов на рынке, если рыночная цена акции достигла 10 долларов 30 центов.

#### **Задача 4**

Оцените сальдо текущего счета и платежного баланса страны, а также рассчитайте статью «чистые ошибки и пропуски» исходя из следующих условий:

Какие статьи оказывают наибольшее влияние на результат платежного баланса?

Импорт товаров составил 539 у.е;

Экспорт товаров составил 490,9 у.е.;

Импорт услуг составил 217,7 у.е;

Экспорт услуг составил 244,2 у.е.;

Баланс оплаты труда составил плюс 20,2;

Баланс инвестиционных доходов – плюс 32,3;

Баланс вторичных доходов (включая трансфертные платежи) – минус 43,9

Сальдо счета операция с капиталом – плюс 1,1 у.е.;

Приток ПИИ в страну 44,2 у.е.;

Отток ПИИ из страны 51,6 у.е.;

чистые портфельные инвестиции (сальдо) 19,9 у.е.;

Прочие обязательства по финансовому счету – 187,7 у.е.;

Прочие активы по финансовому счету (без учета валютных резервов) 132,8 у.е.;

Сальдо финансовых операций с деривативами – минус 1,2 у.е.;

Изменение валютных резервов – минус 3 у.е.

## **1.2 Темы письменных работ**

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

### 1.3 Контрольные точки

Номер контрольной точки	Тип контрольной точки	Способ проведения	Номера тем
1	Контрольная работа	письменно	1-2
2	Аналитическая работа	письменно	1-3
3	Текущий контроль	с помощью технических средств и информационных систем	1-6

### 1.4 Другие объекты оценивания

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

### 1.5 Самостоятельная работа обучающегося

Наименования самостоятельной работы	Номера тем
Написание научных статей	1-6
Выполнение домашних заданий	1-6
Выполнение расчетных, аналитических, расчетно-графических и др. заданий	1-6
Работа с аналитическими базами данных, нормативными документами, справочной литературой	1-6
Подготовка к экзамену	1-6

### 1.6 Шкала оценивания результата

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен (или дифференцированный зачет), итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
$\leq 54$	неудовлетворительно
55-69	удовлетворительно
70-84	хорошо
$\geq 85$	отлично

## Шкала оценивания результата

2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.