

Министерство образования Азербайджанской Республики
Общество с ограниченной ответственностью
«Азербайджанский Государственный Экономический Университет»
Дербентский филиал Общества с ограниченной ответственностью
«Азербайджанский Государственный Экономический Университет»



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине

Б3.В.ДВ.6.1 МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки
38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки
Мировая экономика

Квалификация (степень) выпускника
Бакалавр

Форма обучения
очная, заочная

Содержание

	стр.
1. Цель и задачи дисциплины	3
2. Планируемые результаты обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и академических часах	4
5. Структура и содержание дисциплины	5
5.1. Структура дисциплины	5
5.2. Содержание тем лекционных занятий	7
5.3. Содержание тем практических (семинарских) занятий	10
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (по модулю)	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)	16
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины	16
7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций	17
7.3. Примерные (типовые) контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации	17
7.4. Контрольные вопросы для зачета по дисциплине	28
7.5. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	29
8. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля)	29
9. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины (модуля)	31
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	31
11. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)	35
12. Материально-техническое обеспечение дисциплины	35
13. Образовательные технологии	36

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Международные инвестиции» являются формирование знаний: о теоретических основах международных инвестиций; об институтах регулирования международных инвестиций и об организации международной инвестиционной деятельности; о формах и моделях международного инвестирования, приемах оценки эффективности международных капитальных вложений; об управлении международными инвестициями и месте России в международном движении капитала.

Задачами дисциплины «Международные инвестиции» являются:

- развитие навыков по оценке и анализу инвестиционных рисков и эффективности международных инвестиций;
- приобретение навыков по принятию инвестиционных решений.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Международные инвестиции» направлен на формирование определенных профессиональных компетенций. Выпускник с квалификацией бакалавра должен быть:

- способен готовить информационно-аналитическое обеспечение разработки стратегических, текущих и оперативных прогнозов, планов, бюджетов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения (ПК-3);

- способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-8);

- способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-9);

- способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);

В результате изучения данной дисциплины обучающийся *должен*:

Знать:

- законодательства, нормативные и методические документы, регулирующие международную инвестиционную деятельность;

- теории и модели международного инвестирования, особенности международной инвестиционной деятельности и среды её протекания;

- формы и виды международных инвестиций;

- международные и национальные институты по содействию международному инвестированию и содержание их деятельности;

- традиционные и нетрадиционные приёмы оценки эффективности капитальных вложений;

- теорию и практику управления международной инвестиционной деятельностью, основы портфельного управления международными инвестициями;

- место и роль России в процессах международной миграции капитала;

- содержание основной отечественной и зарубежной литературы по

инвестициям.

Уметь:

- использовать полученные знания при принятии решений по международному инвестированию;
- применять методы и инструменты анализа эффективности международных инвестиций;
- организовать эффективное управление портфелем международных инвестиций и инвестиционными рисками, с ними связанными.

Владеть:

- навыками аналитической работы, управления прямыми и портфельными международными инвестициями с учетом прогрессивного отечественного и зарубежного опыта;
- приемами оценки эффективности международных инвестиций;
- навыками систематизации информации по международной инвестиционной деятельности.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП БАКАЛАВРИАТА

- «Международные инвестиции» является дисциплиной по выбору профессионального цикла вариативной части профиля «Мировая экономика и международный бизнес». Изучение данной дисциплины предполагает усвоение студентами дисциплин математического цикла, а также базовых

- дисциплин профессионального цикла
- («Микроэкономика», «Макроэкономика», «Корпоративные финансы», «Статистика», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Деньги, кредит, банки») и дисциплины по выбору вариативной части - «Международные финансовые рынки».

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ И АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСАХ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 108 часов, 3 зачетных единиц.

Вид учебной работы	Форма обучения	
	очная	заочная
Семестр	7	9
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем, всего		18
<i>Аудиторная работа, всего</i>	<i>50</i>	<i>14</i>
<i>из них в интерактивной форме</i>	<i>16</i>	<i>4</i>
<i>Лекции</i>	<i>18</i>	<i>4</i>
<i>Практические занятия</i>	<i>32</i>	<i>10</i>
<i>Внеаудиторная работа, всего</i>	<i>4</i>	<i>4</i>
<i>в том числе</i>		
<i>- индивидуальная работа обучающихся с преподавателем</i>	<i>4</i>	<i>-</i>
<i>- промежуточная аттестация – зачет</i>		<i>4</i>
2. Самостоятельная работа обучающихся, всего	54	90

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Структура дисциплины

для очной формы обучения

Наименование разделов (модулей) и тем	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости. Форма промежуточной аттестации
	ЛК	ПР	СРС	КСР	
Раздел 1. Теоретические, организационные и правовые основы международного инвестирования	6	12	20		Устный опрос, тестирование, защита рефератов, контрольная работа
<i>Тема 1.</i> Международные инвестиции в условиях рынка: сущность, виды и формы	2		4		
<i>Тема 2.</i> Международные и национальные институты содействия международным инвестициям	2	4	6	2	
<i>Тема 3.</i> Теоретические основы международного инвестирования		4	4		
<i>Тема 4.</i> Правовые основы международного инвестирования	2	4	6		
Раздел 2. Прямые международные инвестиции	6	10	12		
<i>Тема 5.</i> Формы прямого международного инвестирования и их современное развитие	2	4	4		
<i>Тема 6.</i> Риски прямого международного инвестирования и управление ими	2	4	4		
<i>Тема 7.</i> Россия в системе прямого иностранного инвестирования	2	2	4		
Раздел 3. Международные портфельные инвестиции	6	10	22	2	
<i>Тема 8.</i> Основы организации международных портфельных инвестиций	2	4	6		
<i>Тема 9.</i> Формирование международного портфеля инвестиций	2	2	4		
<i>Тема 10.</i> Риски международного портфельного инвестирования и управление ими		2	6		
<i>Тема 11.</i> Россия на мировом рынке портфельных инвестиций	2	2	6		
Итоговый контроль					зачет
Итого	18	32	54	4	

для заочной формы обучения

Наименование разделов (модулей)	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации
	ЛК	ПК	СРС	конт роль	
Раздел 1. Теоретические, организационные и правовые основы международного инвестирования	1	4	32		Устный опрос, Защита рефератов, контрольная работа
<i>Тема 1.</i> Международные инвестиции в условиях рынка: сущность, виды и формы			8		
<i>Тема 2.</i> Международные и национальные институты содействия международным инвестициям		2	8		
<i>Тема 3.</i> Теоретические основы международного инвестирования		2	8		
<i>Тема 4.</i> Правовые основы международного инвестирования			8		
Раздел 2. Прямые международные инвестиции	1	2	24		
<i>Тема 5.</i> Формы прямого международного инвестирования и их современное развитие		2	8		
<i>Тема 6.</i> Риски прямого международного инвестирования и управление ими			8		
<i>Тема 7.</i> Россия в системе прямого иностранного инвестирования			8		
Раздел 3. Международные портфельные инвестиции	2	4	34		
<i>Тема 8.</i> Основы организации международных портфельных инвестиций			8		
<i>Тема 9.</i> Формирование международного портфеля инвестиций		2	8		
<i>Тема 10.</i> Риски международного портфельного инвестирования и управление ими			10		
<i>Тема 11.</i> Россия на мировом рынке портфельных инвестиций		2	8		
Итоговый контроль				4	
Итого	4	10	90	4	

5.2. Содержание тем лекционных занятий

Тема 1. Международные инвестиции в условиях рынка: сущность, виды и формы

Система понятий «инвестиции». Инвестиции как экономическая категория. Понятие «инвестиции» в соответствии с Федеральным законом РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25 февраля 1999 г. Ресурсный и затратный подходы к формулированию понятия «инвестиции». Признаки инвестиций. Функции инвестиций. Роль инвестиций как экономической категории и её теоретическое обоснование.

Виды инвестиций и их общая характеристика: валовые и чистые; нетто, брутто реинвестиции; реальные и финансовые; прямые и непрямые; краткосрочные и долгосрочные; отечественные и иностранные; государственные, частные и смешанные; венчурные (рисковые) и обычные; централизованные и децентрализованные; портфельные и коллективные; др.

Иностранные инвестиции за рубеж (зарубежные) и из-за рубежа.

Определение иностранной инвестиции в соответствии с ФЗ РФ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ. Состав прямых, портфельных и прочих иностранных инвестиций по российскому законодательству. Современные структуры иностранных инвестиций в экономику РФ (региональная, отраслевая, по объектам вложений) и их тенденции.

Формы осуществления прямых иностранных инвестиций (ПИИ) - реальные ПИИ и финансовые ПИИ. Определение прямой иностранной инвестиции в 5-м издании Руководства по платежному балансу МВФ 1993 года.

Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты иностранной деятельности. Классификация инвесторов. Транснациональные корпорации как глобальные иностранные инвесторы. Права российских и иностранных инвесторов.

Международные инвестиции в широком толковании, объединяющем прямые и финансовые инвестиции и в узком - как вложения в ценные бумаги зарубежных эмитентов.

Цели и мотивы международных инвесторов.

Формы международного инвестирования: контролирующая и портфельная, простая и фондовая. Тенденции и динамика международных инвестиций.

Международная финансовая среда как основа организации международного инвестирования. Международные инвестиционные рынки. Международный рынок акций и международный рынок облигаций. Рынок еврооблигаций.

Тема 2. Международные и национальные институты содействия международным инвестициям

Международные финансовые институты, содействующие международному инвестированию: Международный валютный фонд (МВФ), Конференции ООН по торговле и инвестициям (ЮНКТАТ), Всемирный банк и его институты (Многостороннее инвестиционное гарантийное агентство, Международный центр по урегулированию инвестиционных споров), ЮНИДО г; ни ООН, Всемирная торговая

организация (ВТО) и прочие. Их деятельность и современное развитие.

Роль региональных международных институтов в развитии международного инвестирования. Региональные международные институты, содействующие международному инвестированию: Ассоциация Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС) и её институты, прочие. Их деятельность и современное развитие.

Национальные инвестиционные институты: Агентство по привлечению иностранных инвестиций, институты фондовых рынков. Их деятельность и современное развитие.

Тема 3. Теоретические основы международного инвестирования

Современные теории международного инвестирования. Парадигма цикла международного производства товара (Р. Вернон). Теория транснационализации в условиях монополистической конкуренции (С.Г. Хаймер, Ч.П. Киндльбергер). Теория прямых иностранных инвестиций и олигополистической защиты (Ф. Никкербоккер, Х. Грэм). Теория интернационализации (П. Баккли, М. Кассон, А. Ругман). *Теория, портфеля. Понятие диверсификации.* Закон больших чисел и синергии и обоснование диверсификации. Международная диверсификация

Тема 4. Правовые основы международного инвестирования

Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций. Двусторонние межправительственные соглашения о поощрении и взаимной защите инвестиций. Регулирование иностранных инвестиций на региональном уровне. Многостороннее регулирование иностранных инвестиций. Участие России в международном регулировании иностранных инвестиций.

Тема 5. Формы прямого международного инвестирования и их современное развитие

Различие понятий «инвестирование» и «финансирование». Формы прямого международного инвестирования: создание новых предприятий; лицензионные формы; инвестирование, лизинговые инвестиции и т.д. Особенности различных форм прямого инвестирования.

Формы: финансирования международных инвестиций: финансирование Международным валютным фондом, кредитование инвестиционных программ " инвестиционных проектов государствами и международными органами: международный лизинг, факторинг, форфейтинг, венчурное финансирование.

Тема 6. Риски прямого международного инвестирования и управление ими

Инвестиционные риски: понятие и классификация. Виды рисков прямого международного инвестирования: политические и социально-экономические риски, валютный риск потенциальных убытков.

Методы оценки инвестиционных проектов. Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов.

Простые методы оценки эффективности проектов.

Коэффициенты абсолютной, и сравнительной эффективности, срок окупаемости: порядок расчета, достоинства и недостатки. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Способы измерения изменения стоимости денег во времени: коэффициент будущей стоимости, коэффициент дисконтирования и различные его модификации. Порядок расчета индекса доходности, интегрального эффекта, внутренней нормы рентабельности, срока окупаемости с приемами дисконтирования. Достоинства и Недостатки этих показателей.

Подходы к анализу инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности: определение величины поправки на риск; метод достоверных эквивалентов; опционные методы. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности.

Особенности оценки эффективности прямых иностранных инвестиций по сравнению с оценкой прямых инвестиций, осуществляемых за счет российского капитала. Методы оценки эффективности международного лизинга.

Инструменты управления рисками прямого международного инвестирования: инвестиционные рейтинги, страхование, госгарантии, специальные оговорки, хеджирование валютных курсов и т.д.

Тема 7. Россия в системе прямого иностранного инвестирования

Прямые иностранные инвестиции в России: структура и тенденции. Критерии структурирования прямых иностранных инвестиций в РФ. Динамика ввоза в Россию капитала в форме ПИИ. Накопленные ПИИ. Отраслевая структура ПИИ. Страновое распределение ПИИ в России. Распределение ПИИ по регионам. Крупнейшие иностранные транснациональные предприятия в России.

Прямые иностранные инвестиции России за рубеж. Отраслевое и страновое распределение прямых российских инвестиций за рубежом. Российские транснациональные предприятия.

Причины экспорта и импорта прямых иностранных инвестиций. Ведущие страны-реципиенты и страны-доноры. Отражение иностранных инвестиций в платежном балансе государств.

Тема 8. Основы организации международных портфельных инвестиций

Особенности международных портфельных инвестиций. Критерии выбора международных портфельных инвестиций: психологические барьеры, информационные трудности, юридические сложности, дополнительные издержки, риски международных инвестиций, преимущества международных инвестиций.

Принципы международных портфельных инвестиций и подходы к их выбору. Формы и инструменты международного портфельного инвестирования. Цели инвесторов при международном портфельном инвестировании.

Институты международного портфельного инвестирования: международные агентства, международные биржевые рынки (Нью-Йоркская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа, Токийская фондовая биржа) и небиржевые рынки. Международные фонды прямого и венчурного инвестирования. Брокерские

компаний. Международные фонды портфельного инвестирования.

Валютный обмен как условие международного инвестирования. Валютные курсы: прямой и косвенный, продавца и покупателя, кросс-курсы, курсы спот и форвард. Их использование при международном инвестировании.

Тема 9. Формирование международного портфеля инвестиций

Модели международного портфельного инвестирования. Модель оценки капитальных активов CAPM. Многогранная модель. Модель арбитражного ценообразования.

Формирование международного портфеля акций и оценка доходности международных инвестиций в акции. Суть пассивного и активного подходов при формировании международного портфеля акций.

Формирование международного портфеля облигаций и оценка доходности международных инвестиций в облигации. Суть пассивного и активного подходов при формировании международного портфеля облигаций.

Тема 10. Риски международного портфельного инвестирования и управление ими

Виды рисков международного портфельного инвестирования: региональный, валютный, рыночный (органический), риск конкретной ценной бумаги (неорганический). Диверсификация рисков портфельного инвестирования.

Роль фьючерсов и опционов в управлении рисками по международным портфельным инвестициям. Понятия фьючерсных и форвардных контрактов. Виды фьючерсов и механизм их использования при международном портфельном инвестировании. Виды опционов и их использование при международных портфельных инвестициях.

Инструменты управления валютным риском в различных ситуациях при международных портфельных инвестициях. Хеджирование валютных рисков портфеля международных инвестиций.

Тема 11. Россия на мировом рынке портфельных инвестиций

Иностранные инвестиции в российские государственные ценные бумаги. Иностранные инвестиции в корпоративные ценные бумаги. Иностранные депозитарные расписки на российские акции.

Российские компании на международном инвестиционном рынке. Листинг российских компаний на иностранных фондовых биржах.

5.3. Содержание тем практических (семинарских) занятий

Тема 2. Международные и национальные институты содействия международным инвестициям

Целью данного занятия является изучение роли региональных международных институтов в развитии международного инвестирования. В результате изучения данной темы студенты должны освоить основные

характеристики различных региональных и национальных инвестиционных институтов, определить их общие и отличительные признаки.

Вопросы для обсуждения:

1. Международные финансовые институты, содействующие международному инвестированию.
2. Региональные финансовые институты, содействующие международному инвестированию.

Контрольные вопросы:

1. Охарактеризуйте роль ЮНКТАД в международном инвестировании.
2. Охарактеризуйте роль МВФ в международном инвестировании.
3. Охарактеризуйте роль ВТО в международном инвестировании.
4. Охарактеризуйте роль АТЭС в международном инвестировании.
5. Какова роль национальных институтов в привлечении иностранных инвестиций

Тестирование.

Тема 3. Теоретические основы международного инвестирования

Целью данного занятия является изучение теории международного инвестирования, теории транснационализация в условиях монополистической конкуренции, теории интернационализации и др.

Вопросы для обсуждения

1. Понятие диверсификации
2. Теория интернационализации

Контрольные вопросы

1. Раскройте суть эклектической парадигмы (Дж. Даннинга).
2. Что означает эффект интернационализации?
3. Как современные теории объясняют причину вывоза капитала?
4. Какая из теорий международного инвестирования наиболее востребована сейчас и какая менее актуальна?
5. Раскройте суть теории портфеля.

Тестирование.

Тема 4. Правовые основы международного инвестирования

В результате изучения данной темы студенты должны, понять сущность межгосударственного регулирования иностранных инвестиций, знать особенности участие России в международном регулировании иностранных инвестиций.

Вопросы для обсуждения

1. Особенности регулирования иностранных инвестиций на региональном уровне?
2. Охарактеризуйте концессионные договора

Контрольные вопросы

1. Какое значение для иностранных инвесторов имеет российский Закон «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»?
2. В чем заключается проблема защиты национальных интересов при взаимодействии с иностранными инвесторами?

3. Какова роль валютного регулирования в развитии иностранных инвестиций в Россию?

Тестирование.

Тема 5. Формы прямого международного инвестирования и их современное развитие

Вопросы для обсуждения

1. Назовите формы прямого международного инвестирования и дайте их сравнительную характеристику.
2. Назовите формы прямого международного финансирования и дайте их сравнительную характеристику.
3. Приведите схему международного лизинга

Контрольные вопросы

1. Как строятся взаимоотношения сторон в договорах международного лизинга?
2. Как определяются лизинговые платежи в договорах международного лизинга?
3. Чем отличается международный факторинг от международного форфейтинга?
4. Как проявляется возрастание роли ТНК в международном инвестировании?
5. Какая из форм международных ПИИ доминирует в мировом потоке капитала и с чем это связано?

Тестирование.

Тема 6. Риски прямого международного инвестирования и управление ими

Вопросы для обсуждения

1. Методы оценки инвестиционных проектов.
2. Оценка коммерческой эффективности инвестиционных проектов
3. Простые методы оценки эффективности проектов.
4. Коэффициенты абсолютной, и' сравнительной эффективности, срок окупаемости:

Контрольные вопросы

1. Какова природа рисков в сфере инвестиционной деятельности с участием нерезидентов?
2. В чем заключается валютный риск при осуществлении совместных с иностранными инвесторами программ?
3. Каково различие операционного и текущего валютного риска при прямых международных инвестициях?
4. Назовите методы хеджирования валютных рисков при прямом международном инвестировании.
5. Каковы факторы эффективности прямых иностранных инвестиций?
6. Как по российскому законодательству определяется срок окупаемости иностранных инвестиций?
7. Назовите показатели оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

Тестирование.

Тема 8. Основы организации международных портфельных инвестиций

Целью данного семинарского занятия является изучение студентами особенности международных портфельных инвестиций, критерии выбора международных портфельных инвестиций: психологические барьеры, информационные трудности, юридические сложности, дополнительные издержки, риски международных инвестиций, преимущества международных инвестиций

Вопросы для обсуждения

1. Принципы международных портфельных инвестиций и подходы к их выбору.
2. Формы и инструменты международного портфельного инвестирования.
3. Цели инвесторов при международном портфельном инвестировании

Контрольные вопросы

1. Каковы особенности международных портфельных инвестиций?
2. Назовите критерии выбора международных портфельных инвестиций?
3. Что нужно знать, чтобы заняться международными портфельными инвестициями?
4. Назовите институты международного портфельного инвестирования.
5. Дайте понятие валютного курса.
6. В чем суть прямой и косвенной котировки валют?
7. Что такое кросс-курс?
8. Дайте определение курса «спот» и курса «форвард»

Тестирование.

Тема 9. Формирование международного портфеля инвестиций

Вопросы для обсуждения

1. Модель оценки капитальных активов CAPM.
2. Многострановая модель.
3. Модель арбитражного ценообразования.

Контрольные вопросы

1. Назовите и охарактеризуйте суть основных моделей международного портфельного инвестирования.
2. Что характеризуют фондовые индексы?
3. Какова суть пассивного подхода при формировании портфеля акций?
4. Какова суть активного подхода при формировании портфеля акций?
5. Какова суть пассивного подхода при формировании портфеля облигаций?

Тестирование.

Тема 10. Риски международного портфельного инвестирования и управление ими

Целью данного семинарского занятия является изучение студентами виды рисков международного портфельного инвестирования, хеджирование валютных рисков портфеля международных инвестиций.

Вопросы для обсуждения

1. Роль фьючерсов и опционов в управлении рисками по международным портфельным инвестициям.

2. Понятия фьючерсных и форвардных контрактов

Контрольные вопросы

1. Назовите виды рисков международного портфельного инвестирования.

2. Что представляют собой фьючерсные контракты?

3. Назовите основные различия между фьючерсным и форвардным контрактом.

4. Какие бывают виды фьючерсов?

5. Назовите виды опционов.

6. Чем различаются опционы «колл» и «пут»?

7. Назовите методы управления валютными рисками при приобретении иностранной валюты.

Тестирование.**Тема 11. Россия на мировом рынке портфельных инвестиций****Вопросы для обсуждения**

1. Иностранные инвестиции в корпоративные ценные бумаги.

2. Иностранные депозитарные расписки на российские акции.

3. Листинг российских компаний на иностранных фондовых биржах.

Контрольные вопросы

1. Какова структура портфельных иностранных инвестиций в РФ?

2. Какое место в составе портфельных иностранных инвестиций РФ занимают вложения иностранных инвесторов в российские государственные ценные бумаги?

3. Какое место в составе портфельных иностранных инвестиций РФ занимают вложения иностранных инвесторов в российские корпоративные ценные бумаги?

4. Каковы тенденции развития депозитарных расписок на российские акции?

5. Какое место в международном портфельном инвестировании занимают российские компании?

Тестирование.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (ПО МОДУЛЮ)

Самостоятельная работа студентов по дисциплине « Международные инвестиции » подразумевает применение следующих форм:

- самостоятельная работа во время основных аудиторных занятий;
- самостоятельная работа во внеаудиторное время.

1. Самостоятельная работа во время основных аудиторных занятий:

- во время лекций предполагается предоставление студентам возможности формулировать и излагать вопросы преподавателю, а также комментировать и дополнять предлагаемый преподавателем материал;

- во время семинара студент может задавать направление обсуждаемым проблемам, предложить собственный вариант проведения семинара, активно участвовать в дискуссии, выступить с самостоятельно подготовленным материалом, подготовить реферат;

- на практическом занятии самостоятельная работа заключается в решении задач, предложенных в качестве дополнительного задания, выполнении тестовых заданий, упражнений, контрольных работ.

2. Самостоятельная работа во внеаудиторное время:

- написание рефератов, представляющих собой самостоятельное изучение и краткое изложение содержания учебной и дополнительной литературы по определенной преподавателем или выбранной студентом теме;

- подготовка дополнительных вопросов к семинару, не вошедших в лекционный материал;

- выполнение домашних контрольных работ, включающих тестовые задания, упражнения, задачи и пр.;

- выполнение заданий творческого характера (например, написание эссе по какой-либо проблеме, анализ практической ситуации, и пр.).

Самостоятельное изучение отдельных тем дисциплины

Темы и вопросы для самостоятельного изучения	Виды и содержание самостоятельной работы
1.Связь курса Международные инвестиции с другими научными дисциплинами.. 2.Формы прямого международного инвестирования и их современное развитие 3. Риски прямого международного инвестирования и управление ими 4. Россия в системе прямого иностранного инвестирования 5. Международные портфельные инвестиции 6. Основы организации международных портфельных инвестиций.	1.Проработка учебного материала по рекомендуемой литературе и подготовка докладов к семинарскому занятию. 2.Написание рефератов по предложенным темам.

Примерная тематика рефератов по дисциплине «Международные инвестиции»

1.Анализ международных слияний и поглощений за последние 5 лет.

2.Роль правительств и местных властей принимающих стран в привлечении ПИИ.

3.Усилия по налаживанию долговременных производственных связей между ТНК и местными поставщиками.

4.Анализ ведущих компаний ЦВЕ и СНГ по индексу транснациональности

5.Оптимизация финансовых потоков компании в процессе транснационализации.

6. Теория международной конкурентоспособности на примере компаний США, Германии, Великобритании, Республики Корея.

7. Теория жизненного цикла продукта на примере перемещения производства (капитала) в постсоциалистические страны

8. Процесс принятия решений по финансированию зарубежных проектов в ТНК.

9. Оценка эффективности инвестиционных проектов в ТНК с учетом общекорпоративного воздействия

10. Методика анализа эффективности международных инвестиций.

11. Бюджетирование международных капитальных вложений

12. Управление рисками прямого иностранного инвестирования

13. Реализация участниками ВТО Соглашения по связанным с торговлей инвестиционным мерам.

14. Подготовка и проведение инвестиционного форума АТЭС 2002 года во Владивостоке.

15. Усилия местных органов власти по привлечению иностранных инвестиций (обзор по докладам ЮНКТАД).

16. Российское инвестиционное законодательство по защите прав иностранных инвесторов.

17. Отражение движения инвестиционных потоков в платежном балансе России

18. Роль Всемирной торговой организации в расширении международного инвестирования.

19. Развивающиеся рынки в мировом инвестиционном процессе.

20. Страны Центральной и Восточной Европы и СНГ в мировом инвестиционном процессе.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

№ п/п	Разделы дисциплины	Компетенции (код)	Оценочные средства
1	Раздел 1. Теоретические, организационные и правовые основы международного инвестирования	ПК-3, ПК-8 ПК-9, ПК-10	Собеседование, Доклад, Тестирование
2	Раздел 2. Прямые международные инвестиции	ПК-3, ПК-8 ПК-9, ПК-10	Ситуационные задачи, Сообщение, Тестирование
3	Раздел 3. . Международные портфельные инвестиции	ПК-3, ПК-8 ПК-9, ПК-10	Ситуационные задачи, Собеседование

			Сообщение, Тестирование
Промежуточный контроль			зачет

7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций (знает, умеет, владеет; освоена, частично освоена, не освоена)

7.3. Примерные (типовые) контрольные задания или иные материалы для проведения промежуточной аттестации

Вопросы для самопроверки

Раздел 1. Теоретические, организационные и правовые основы международного инвестирования

Тема 1. Меяедународные инвестиции в условиях рынка: сущность, виды и формы

1. Дайте понятие инвестиций по российскому законодательству.
2. Приведите понятие иностранных инвестиций по российскому законодательству.
3. Каков состав иностранных инвестиций согласно российскому законодательству?
4. Дайте понятие прямой иностранной инвестиции (ПИИ), даваемое МВФ в Руководстве по платежному балансу.
5. Назовите формы ПИИ.
6. Что понимается под реальными ПИИ?
7. Что означают финансовые ПИИ?
8. Каковы признаки ПИИ?
9. Каковы признаки портфельных иностранных инвестиций?
10. Что понимается под портфельными иностранными инвестициями в соответствии с российским законодательством?
11. Что понимается под прямыми иностранными инвестициями в соответствии с российским законодательством?
12. Что включается в прочие иностранные инвестиции по российскому законодательству?
13. Что следует понимать под международными инвестициями в широкой интерпретации?
14. Что следует понимать под международными инвестициями в узкой интерпретации?
15. Назовите субъекты иностранной деятельности.
16. Дайте понятие «Иностранный инвестор». Назовите его характерные признаки и статус на российском рынке.
17. Дайте характеристики субъектов иностранного инвестирования.
18. Приведите классификацию иностранных инвестиций.
19. Какова видовая структура иностранных инвестиций в России? Можно ли назвать её рациональной?
20. Рациональна ли отраслевая структура иностранных инвестиций в России?
21. Чем отличается международное финансирование от международного

инвестирования?

22. Назовите формы международного инвестирования.

23. Каковы тенденции изменения финансовой среды для международных инвестиций в последние 10 лет?

24. Каковы цели прямого международного инвестирования?

25. Каковы цели международного инвестирования при фондовой форме инвестиционного процесса?

Тема 2. Международные и национальные институты содействия международным инвестициям

6. Перечислите международные финансовые институты, содействующие международному инвестированию.

7. Назовите региональные финансовые институты, содействующие международному инвестированию.

8. Назовите национальные финансовые институты, содействующие международному инвестированию.

9. Охарактеризуйте роль ЮНКТАД в международном инвестировании.

10. Охарактеризуйте роль МВФ в международном инвестировании.

11. Охарактеризуйте роль ВТО в международном инвестировании.

12. Охарактеризуйте роль АТЭС в международном инвестировании.

13. Какова роль национальных институтов в привлечении иностранных инвестиций?

Тема 3. Теоретические основы международного инвестирования

6. Раскройте суть парадигмы цикла международного производства товара (Р. Вернон).

7. Раскройте суть теории транснационализации в условиях монополистической конкуренции (С.Г. Хаймер, Ч.П. Киндльбергер).

8. Раскройте суть теории прямых иностранных инвестиций и олигополистической защиты (Ф. Никкербоккер, Х. Грэм).

9. Раскройте суть теории интернализации (П. Баккли, М. Кассон, А. Ругман).

10. Раскройте суть парадигмы «летающих гусей» экономического развития (К. Акамацу, К. Коджима, Т. Озава).

11. Раскройте суть прямых иностранных инвестиций и конкурентного преимущества нации (М. Портер).

12. Раскройте суть эклектической парадигмы (Дж. Даннинга).

13. Что означает эффект интернализации?

14. Как современные теории объясняют причину вывоза капитала?

15. Какая из теорий международного инвестирования наиболее востребована сейчас и какая менее актуальна?

16. Раскройте суть теории портфеля.

17. Что такое диверсификация и каковы особенности международной диверсификации?

18. В чем суть закона больших чисел и закона синергии? Каким образом они обосновывают международную диверсификацию?

Тема 4. Правовые основы международного инвестирования

1. Охарактеризуйте современную роль в международном инвестировании двухсторонних межправительственных соглашений о поощрении и взаимной защите инвестиций.

2. Каковы особенности регулирования иностранных инвестиций на региональном уровне?

3. Охарактеризуйте место многостороннего регулирования иностранных инвестиций в системе межгосударственного регулирования иностранных инвестиций.

4. Для чего заключаются соглашения о разделе продукции и каков предмет такого соглашения?

5. Охарактеризуйте концессионные договора.

6. Как регулируется налогообложение при иностранных инвестициях?

7. Каковы различия в режиме регистрации компаний с иностранным капиталом в России и за рубежом?

8. Каково содержание режима наибольшего благоприятствования иностранным инвесторам?

9. Каково содержание режима равных возможностей для иностранных инвесторов?

10. Каков статус совместных с иностранцами предприятий по российскому законодательству?

11. Каков статус филиалов и представительств иностранных компаний по российскому законодательству?

12. Каковы сущность и значение гарантий, предоставляемых по российскому законодательству иностранному инвестору?

13. Перечислите главные законодательные акты, регулирующие сферу иностранных инвестиций в Россию.

14. Какое значение для иностранных инвесторов имеет российский Закон «О концессионных соглашениях»?

15. Какое значение для иностранных инвесторов имеет российский Закон «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»?

16. В чем заключается проблема защиты национальных интересов при взаимодействии с иностранными инвесторами?

17. Какова роль валютного регулирования в развитии иностранных инвестиций в Россию?

18. Какую роль в процессе осуществления иностранных инвестиций в Россию играют методы и формы таможенного регулирования?

19. Какова роль международных соглашений в сфере иностранных инвестиций?

20. В каких формах Российское государство использует международный опыт регулирования инвестиционной деятельности?

Раздел 2. Прямые международные инвестиции

Тема 5. Формы прямого международного инвестирования и их современное развитие

1. Назовите формы прямого международного инвестирования и дайте их сравнительную характеристику.
2. Назовите формы прямого международного финансирования и дайте их сравнительную характеристику.
3. Приведите схему международного лизинга.
4. Как строятся взаимоотношения сторон в договорах международного лизинга?
5. Как определяются лизинговые платежи в договорах международного лизинга?
6. Чем отличается международный факторинг от международного форфейтинга?
7. Как проявляется возрастание роли ТНК в международном инвестировании?
8. Какая из форм международных ПИИ доминирует в мировом потоке капитала и с чем это связано?

Тема 6. Риски прямого международного инвестирования и управление ими

8. Каков состав политических и социально-экономических рисков при международном движении капитала?
9. Как можно оценить эффективность прямых иностранных инвестиций в экономике России?
10. Какова природа рисков в сфере инвестиционной деятельности с участием нерезидентов?
11. В чем заключается валютный риск при осуществлении совместных с иностранными инвесторами программ?
12. Каково различие операционного и текущего валютного риска при прямых международных инвестициях?
13. Назовите методы хеджирования валютных рисков при прямом международном инвестировании.
14. Каковы факторы эффективности прямых иностранных инвестиций?
15. Как по российскому законодательству определяется срок окупаемости иностранных инвестиций?
16. Назовите показатели оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
17. С помощью каких коэффициентов можно рассчитать изменение стоимости денег во времени?
18. Какие факторы определяют необходимость использования системы показателей эффективности капитальных вложений?
19. Каковы особенности простых методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
20. Каковы достоинства сложных методов оценки эффективности

инвестиционных проектов?

21. Назовите показатели оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов, рассчитанные методом сложных процентов.

22. С помощью каких методов можно учесть неопределенность и риск при оценке эффективности капитальных вложений?

23. Каким нормативным актом следует руководствоваться при оценке инвестиционных проектов в РФ?

24. Какие имеются программные продукты для оценки инвестиционных проектов в РФ?

Тема 7. Россия в системе прямого иностранного инвестирования

1. В каких формах российский капитал осуществляет вложения за рубежом?

2. Назовите критерии структурирования прямых иностранных инвестиций в РФ.

3. Какова динамика прямых иностранных инвестиций в РФ?

4. Какое место в структуре иностранных инвестиций РФ занимают прямые иностранные инвестиции и какие тенденции в её изменении?

5. Какие отмечаются изменения в отраслевой структуре прямых иностранных инвестиций в РФ?

6. Какие страны выступают основными донорами РФ при прямом иностранном инвестировании?

7. Какие изменения происходят в последние годы в объеме инвестиций РФ за рубежом?

8. Как отражаются прямые иностранные инвестиции в платёжном балансе государства?

Раздел 3. Международные портфельные инвестиции

Тема 8. Основы организации международных портфельных инвестиций

1. Каковы особенности международных портфельных инвестиций?

2. Назовите критерии выбора международных портфельных инвестиций?

3. Что нужно знать, чтобы заняться международными портфельными инвестициями?

4. Назовите институты международного портфельного инвестирования.

5. Дайте понятие валютного курса.

6. В чем суть прямой и косвенной котировки валют?

7. Что такое кросс-курс?

8. Дайте определение курса «спот» и курса «форвард».

Тема 9. Формирование международного портфеля инвестиций

1. Назовите и охарактеризуйте суть основных моделей международного портфельного инвестирования.

2. Что характеризуют фондовые индексы?

3. Какова суть пассивного подхода при формировании портфеля акций?

4. Какова суть активного подхода при формировании портфеля акций?

5. Какова суть пассивного подхода при формировании портфеля облигаций?

6. Какова суть активного подхода при формировании портфеля облигаций?

Тема 10. Риски международного портфельного инвестирования и управление ими

1. Назовите виды рисков международного портфельного инвестирования.

2. Что представляют собой фьючерсные контракты?

3. Назовите основные различия между фьючерсным и форвардным контрактом.

4. Какие бывают виды фьючерсов?

5. Назовите виды опционов.

6. Чем различаются опционы «колл» и «пут»?

7. Назовите методы управления валютными рисками при приобретении иностранной валюты.

8. Каковы действия инвестора, предполагающего продать иностранную валюту?

9. Назовите принципы хеджирования валютных рисков международного инвестиционного портфеля.

Тема 11. Россия на мировом рынке портфельных инвестиций

1. Какова структура портфельных иностранных инвестиций в РФ?

2. Какое место в составе портфельных иностранных инвестиций РФ занимают вложения иностранных инвесторов в российские государственные ценные бумаги?

3. Какое место в составе портфельных иностранных инвестиций РФ занимают вложения иностранных инвесторов в российские корпоративные ценные бумаги?

4. Каковы тенденции развития депозитарных расписок на российские акции?

5. Какое место в международном портфельном инвестировании занимают российские компании?

Тесты

1. Иностранные инвестиции - это

а) вложения капитала на период не более одного года;

б) вложение средств в ценные бумаги эмитентов из других стран;

с) все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых иностранными инвесторами в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения дохода.

2. Интеллектуальные инвестиции, подразумевают вложения:

а) в покупку патентов, лицензий, вложения в НИОКР;

б) акции, облигации, иные ценные бумаги;

с) расширение производства, новое строительство, реконструкцию предприятия.

3. Ценные бумаги; целевые денежные вклады; научно-техническая продукция - это

а) участники инвестиционной деятельности;

б) объекты инвестиционной деятельности;

с) заказчики инвестиционной деятельности.

4. Из перечисленных, выбрать собственные финансовые ресурсы инвесторов:

- а) бюджетные кредиты;
- б) облигационные займы;
- в) амортизационные отчисления;
- г) денежные сбережения граждан и юридических лиц;
- д) иностранные инвестиции;
- е) прибыль.

5. Из перечисленных, выбрать привлекаемые финансовые ресурсы инвесторов:

- а) бюджетные кредиты;
- б) облигационные займы;
- в) амортизационные отчисления;
- г) денежные сбережения граждан и юридических лиц;
- д) иностранные инвестиции;
- е) прибыль.

6. К институтам инвестиционного финансирования относятся:

- а) банки;
- б) инвестиционные компании;
- в) инвестиционные и пенсионные фонды;
- г) страховые компании.

7. Критерии разграничения прямых и портфельных инвестиций:

- а) инвестор владеет не более 25 % акции или голосов (для корпоративных предприятий) либо эквивалент такого участия (для некорпоративных предприятий);
- б) инвестор владеет не менее 10 % акции или голосов (для корпоративных предприятий) либо эквивалент такого участия (для некорпоративных предприятий);
- в) инвестор владеет не менее 50 % акции или голосов (для корпоративных предприятий) либо эквивалент такого участия (для некорпоративных предприятий).

8. Инвестиционная привлекательность - это:

- а) ожидаемое соотношение доходности инвестиций в данной стране по сравнению с другими государствами;
- б) ожидаемое соотношение риска инвестиций в данной стране по сравнению с другими государствами;
- в) ожидаемое соотношение доходности и риска инвестиций в данной стране по сравнению с другими государствами.

9. Рейтинг инвестиционной привлекательности страны включает:

- а) инвестиционный климат;
- б) инвестиционный потенциал;
- в) инвестиционные риски;
- г) все ответы верны.

10. Инвестиционный климат страны характеризуется:

- a) экономическим потенциалом страны;
- b) инвестиционным риском;
- c) законодательной базой для инвестиционной деятельности.

11. Инвестиционный потенциал страны определяется:

- a) уровнем ВВП;
- b) состоянием финансовой системы;
- c) сбалансированностью государственного бюджета.

12. Страновой инвестиционный риск - это:

- a) риск, которому будет подвержен любой проект, осуществляемый в рассматриваемом государстве;
- b) риск, связанный с неудачным выбором месторасположения строящего объекта;
- c) риск, связанный с непродуманным подбором финансовых инструментов для инвестирования.

13. Государственная политика принимающей страны в отношении иностранного капитала включает в себя:

- a) политику регулирования инвестиций с целью получения максимума прибыли на единицу вложенного капитала;
- b) политику стимулирования для привлечения максимально возможного объема капитала;
- c) промышленную политику.

14. Какие из перечисленных мер государственной политики содействуют росту взаимных инвестиций стран:

- a) заключение региональных экономических соглашений о формировании зон свободной торговли;
- b) финансирование экспорта;
- c) введение экспортного контроля.

15. Льготное кредитование малых и средних компаний, вкладывающих ПИИ в экономику развивающихся стран приводит:

- a) к ограничению финансовых переводов за границу;
- b) субсидированию инвестиций;
- c) ограничениям торговли.

16. Национальный режим предполагает:

- a) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны не менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
- b) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
- c) принимающая сторона предоставляет зарубежным инвесторам по крайней мере такой же благоприятный режим, как и для национальных предпринимателей.

17. Режим наибольшего благоприятствования предполагает:

- а) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны не менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
- б) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
- с) принимающая сторона предоставляет зарубежным инвесторам по крайней мере такой же благоприятный режим, как и для национальных предпринимателей.

18. Принцип транспарентности предполагает:

- а) своевременное уведомление инвесторов об изменениях в инвестиционных режимах принимающих стран
- б) защиты от возможной экспроприации, национализации или иной формы утраты иностранной собственности;
- с) возможность беспрепятственного перевода прибыли и других видов дохода за рубеж.

19. Какие из перечисленных форм льгот инвесторов являются налоговыми: налоговые каникулы, инвестиционные субсидии, инвестиционные скидки, ускоренная амортизация, льготы косвенного налогообложения, налоговый кредит:

- а) все льготы являются налоговыми;
- б) налоговые каникулы, льготы косвенного налогообложения, налоговый кредит;
- с) данные льготы не являются налоговыми.

20. Налоговые льготы - это:

- а) отсрочка от уплаты налога в течение нескольких лет, начиная со дня получения первой объявленной прибыли;
- б) снижение налоговых ставок;
- с) верно а и б.

21. Инвестиционные скидки - это:

- а) отсрочка от уплаты налога в течение нескольких лет, начиная со дня получения первой объявленной прибыли;
- б) снижение налоговых ставок;
- с) верно а и б.

22. Какие из перечисленных видов международного движения капитала считаются прямыми зарубежными инвестициями?

- а) Канадский инвестиционный фонд приобретает казначейские векселя Министерства финансов США на сумму 50 млн. долл.
- б) Французский банк приобретает акций шведской автомобильной компании на сумму 10 млн. долл. Общая стоимость выпуска акций этой компании составляет 250 млн. долл.
- с) Японская и китайская компании создают в Шанхае совместную консалтинговую фирму с равными долями в уставном капитале.

23. Определите экономическую сущность действий:

Германский концерн приобрел в одной из развивающихся стран участок земли и строит там комбинат по добыче и обогащению марганцевой руды:

- a) вывоз краткосрочного капитала;
- b) эмиграция капитала;
- c) прямые инвестиции.

24. Финансовые инвестиции представляют собой:

- a) вложения ценностей в реальные активы, связанные с производством товаров с целью получения прибыли;
- б) вложения средств для организации производственного процесса, создания новых производственных мощностей и найм рабочей силы;
- в) вложения в ценные бумаги, в объекты интеллектуальной собственности и льготное налогообложение.

25. Основные методы портфельного инвестирования включают:

- a) покупку ценных бумаг на рынках других стран, вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды;
- б) учреждение новой компании за рубежом, покупка существующих фирм за рубежом, создание совместных предприятий с различной долей иностранного капитала;
- с) нет верного ответа.

26. Основные методы прямого инвестирования включают:

- a) покупку ценных бумаг на рынках других стран, покупку ценных бумаг на рынках других стран, вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды;
- б) учреждение новой компании за рубежом, покупка существующих фирм за рубежом, создание совместных предприятий с различной долей иностранного капитала;
- с) нет верного ответа.

27. Торговля акциями проводится:

- a) только на биржевом рынке;
- б) только на внебиржевом рынке;
- с) биржевом и внебиржевом рынке.

28. Опцион представляет собой:

- a) товар;
- б) финансовый инструмент;
- с) нет верного ответа.

29. Какой наиболее распространенный путь первичной эмиссии акций компаний?

- a) предложение для продажи;
- б) тендерный выпуск; представление через биржу.

30. Еврооблигации представляют собой облигации, которые номинированы:

- a) в валюте, являющейся валютой страны-эмитента;

- b) долларах США;
- c) валюте, не являющейся национальной валютой эмитента.

31. Показатель «рыночная капитализации компании» характеризует:

- a) доходность акций;
- b) доходность облигации;
- c) рыночную стоимость всех акции компании.

32. Общее состояние рынков акций оценивается:

- a) фондовыми индексами;
- b) показателями рыночной капитализации компании;
- c) степенью концентрации акций.

33. Установите взаимное соответствие между фондовыми индексами и странами, в которых они используются.

- | | |
|---------|--------------------|
| a) RTS | 1. Великобритания. |
| b) DJIA | 2. Россия. |
| c) FTSE | 3. США. |

34. Какие принципы должен соблюдать иностранный инвестор при формировании структуры портфеля

- a) диверсифицировать инвестиции по странам, видам активов, отраслям экономики и ценными бумагами;
- b) увеличивать долю инвестиций в безрисковые активы (например, государственные облигации);
- c) верно а и b.

35. Какие из приведенных данных приводятся в зарубежной финансовой печати по международным инвестиционным фондам:

- a) география инвестиций;
- b) типы активов, в которые инвестируются средства;
- c) верно а и b.

36. Методами снижения инвестиционных рисков являются:

- a) включение премии за риск в стоимость проекта;
- b) бегство капитала за границу из-за политической нестабильности;
- c) нет верного ответа.

37. Можно ли в качестве основы для прогнозирования будущего качества ценных бумаг использовать данные об изменении цен за прошлые периоды:

- a) нет, используются только текущие данные;
- b) да.

38. Ведущая роль в экспорте капитала принадлежит:

- a) Развивающимся странам;
- b) развитым странам;
- c) странам с переходной экономикой.

39. Транснациональные корпорации:

- a) способствовали расширению географии сферы приложения капитала;
- b) препятствовали расширению географии сферы приложения капитала;
- c) нет верного ответа.

40. Институты коллективного инвестирования в США называются:

- a) взаимные фонды;
- b) паевые фонды;
- c) инвестиционные трасты.

41. Какие из перечисленных ниже стран стали основными инвесторами ДВР в реформенный период:

- a) США, Япония, Республика Корея;
- b) Германия, Китай, Республика Корея;
- c) Австралия, Япония, Великобритания.

42. В 1979 г. КНР начала осуществлять реформу экономической системы. На первом этапе реформы 60 % общего объема прямых иностранных инвестиций вложенных в экономику страны приходится:

- a) на США;
- b) хуацяо (зарубежная диаспора этнических китайцев);
- c) Японию.

7.4. Контрольные вопросы для зачета по дисциплине «Международные инвестиции»

1. Виды и формы международных инвестиций.
2. Тенденции и динамика потоков международных инвестиций.
3. Теории международного инвестирования.
4. Формы прямого международного инвестирования.
5. Стратегии международного прямого инвестирования.
6. Модели международного портфельного инвестирования.
7. Методы и инструменты анализа эффективности международных инвестиций.
8. Страновой и региональный анализ
9. Риски международного инвестирования.
10. Регулирование международных инвестиций
11. Модели международного портфельного инвестирования
12. Исследования международной диверсификации инвесторов.
13. Методы и инструменты анализа эффективности международных инвестиций.
14. Риски международного инвестирования.
15. Регулирование международных инвестиций
16. Международное инвестирование банков.
17. Международное кредитование и анализ регионального риска.
18. Инвестирование и управление бизнесом в постиндустриальных странах.

19. Инвестирование и управление бизнесом в развивающихся странах.

20. Инвестирование и управление бизнесом в странах с переходной экономикой.

21. Иностранные инвестиции в России

7.5. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Знания, умения, навыки студента на зачете оцениваются: «зачтено», «не зачтено».

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой

Оценивание студента на зачете по дисциплине (модулю)

Оценка зачета (стандартная)	Требования к знаниям
«зачтено» («компетенции освоены»)	Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
«не зачтено» («компетенции не освоены»)	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

8. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Таможенный кодекс Российской Федерации.
4. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ.
5. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: Закон РФ от 9 июля 1999 № 160-ФЗ.
6. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ.

7. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства: Федеральный закон от 29 апреля 2008 г. № 57-ФЗ.

8. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.

9. О соглашениях о разделе продукции: Федеральный закон от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ.

10. О финансовой аренде (лизинге): Федеральный закон от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ.

11. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждены Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госкомитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 г.

12. Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей, утв. Минэкономразвития России и Минфином России 16 апреля 1996 г.

Основная литература

13. Корчагин Ю.А., Маличенко И.П. Инвестиции: теория и практика / Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко. - Ростов н/Д: Феникс, 2008. – 509 с. Суэтин А.А. Мировая экономика и международные экономические отношения. Глобалистика: учебник / А.А. Суэтин. М.:, 2013. - 316 с.

14. Смирнов Е.Н., Смагулова С.М. Введение в курс мировой экономики (экономическая география зарубежных стран). Практикум: учебное пособие / Е.Н. Смирнов, С.М. Смагулова. - М.: КНОРУС, 2014. - 318 с.

15. Международные экономические отношения: учебник / А.К. Бондарев, С.М. Дроздов [и др.]; под ред. А.И. Евдокимова. – 2-е изд. перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2013. – 656 с.

16. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник для бакалавров / под ред. Р.К. Щенина, В.В. Полякова. – М.: Издательство Юрайт, 2013. – 446 с. – Серия: Бакалавр. Базовый курс.

Дополнительная литература

17. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов/ пер. с англ.; под ред. Л.П. Белых. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.

18. Бочаров В.В. Инвестиции: учебник для вузов. 2-е изд. СПб.: Питер, 2010.

19. Былинкина В.С., Попов М.В. Инвестиции: экспресс-курс. Саратов, 2010.

20. Виленский П.П., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика: учеб. пособие. 2-е изд. перераб. и доп. М.: Дело, 2002.

21. Есипов В.Е. Коммерческая оценка инвестиций: учеб. пособие. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Касьяненко Т.Г. М.: КНОРУС, 2009.

22. Игониная Л.А. Инвестиции: Учебник. М.: КНОРУС, 2010.

23. Инвестиции: учеб./ Кол. авторов; под ред. Г.П. Подшиваленко. М.: КНОРУС, 2010.

24. Инвестиции: учеб.-метод, материалы к изучению дисциплины/ сост. В.С. Былинкина, Ю.В. Морозова. Саратов: СГСЭУ, 2005.

25. Инвестиционная деятельность: учеб. пособие/ Н.В. Киселёва и др. 2-е изд. стер. - М.: КНОРУС, 2006.

26. Кожухар И.О. Практикум по экономической оценке инвестиций: Учеб. пособ. 4-е изд. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2009.

27. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Неоклассические основы теории финансов/ пер. с нем.; под общ. ред. В.В. Ковалёва и З.А. Сабова. СПб.: Питер, 2000.

9. РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

При изучении дисциплины « Международные инвестиции» студентам полезно пользоваться следующими Интернет – ресурсами:

- общие информационные, справочные и поисков «Консультант Плюс», «Гарант»;

- профессиональные поисковые системы «ScienceDirect», «EconLit».

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

- www.minfin.ru Официальный сайт Министерства финансов РФ

- www.roskazna.ru Официальный сайт Казначейства

- www.eks.ru Госкомстат РФ - официальный сайт

- www.rambler.ru - Поисковая система «Рамблер»

- www.vandex.ru - Поисковая система «Яндекс»

- www.nlr.ru/ Российская национальная библиотека.

- www.nns.ru/ Национальная электронная библиотека.

- www.rsl.ru/ Российская государственная библиотека.

- www.google.ru Поисковая система «Google».

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной учебной литературы. Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий, занести в свою рабочую тетрадь темы и сроки проведения семинаров, написания учебных и творческих работ.

При изучении дисциплины студенты выполняют следующие задания: изучают рекомендованную учебную и научную литературу; пишут контрольные работы, готовят доклады и сообщения к практическим занятиям; выполняют самостоятельные творческие работы, участвуют в выполнении практических заданий.

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

Лекции - форма учебного занятия, цель которого состоит в рассмотрении теоретических вопросов излагаемой дисциплины в логически выдержанной форме.

В состав учебно-методических материалов лекционного курса включаются:

- учебники и учебные пособия, в том числе разработанные преподавателями кафедры, конспекты (тексты, схемы) лекций в печатном виде и /или электронном представлении - электронный учебник, файл с содержанием материала, излагаемого на лекциях, файл с раздаточными материалами;

- тесты и задания по различным темам лекций (разделам учебной дисциплины) для самоконтроля студентов;

- списки учебной литературы, рекомендуемой студентам в качестве основной и дополнительной по темам лекций (по соответствующей дисциплине).

Практические занятия – одна из форм учебного занятия, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков практической деятельности.

Особая форма практических занятий – лабораторные занятия, направленные на экспериментальное подтверждение теоретических положений и формирование учебных и профессиональных практических умений. В процессе лабораторной работы студенты выполняют одно или несколько лабораторных заданий, под руководством преподавателя в соответствии с изучаемым содержанием учебного материала.

Семинары – составная часть учебного процесса, групповая форма занятий при активном участии студентов. Семинары способствуют углублённому изучению наиболее сложных проблем науки и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы студентов. На семинарах студенты учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, рассматривают ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Следует иметь в виду, что подготовка к семинару зависит от формы, места проведения семинара, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание доклада, эссе, реферата (с последующим их обсуждением), коллоквиум.

Учебно-методические материалы практических (семинарских) занятий включают:

А) Методические указания по подготовке практических/семинарских занятий, содержащие:

- план проведения занятий с указанием последовательности рассматриваемых тем занятий, объема аудиторных часов, отводимых для освоения материалов по каждой теме;

- краткие теоретические и УММ по каждой теме, позволяющие студенту ознакомиться с сущностью вопросов, изучаемых на практических/лабораторных семинарских занятиях, со ссылками на дополнительные УММ, которые позволяют изучить более глубоко рассматриваемые вопросы;

- вопросы, выносимые на обсуждение и список литературы с указанием конкретных страниц, необходимый для целенаправленной работы студента в ходе

подготовки к семинару (список литературы оформляется в соответствии с правилами библиографического описания);

- тексты ситуаций для анализа, заданий, задач и т.п., рассматриваемых на занятиях. Практические занятия рекомендуется проводить и с использованием деловых ситуаций для анализа (case-study method).

Б) Методические указания для преподавателей, ведущих практические/семинарские занятия, определяющие методику проведения занятий, порядок решения задач, предлагаемых студентам, варианты тем рефератов и организацию их обсуждения, методику обсуждения деловых ситуаций для анализа.

Методические указания по организации самостоятельной работы

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

- оптимизацию методов обучения, внедрение в учебный процесс новых технологий обучения, повышающих производительность труда преподавателя, активное использование информационных технологий, позволяющих студенту в удобное для него время осваивать учебный материал;

- широкое внедрение компьютеризированного тестирования;

- совершенствование методики проведения практик и научно-исследовательской работы студентов, поскольку именно эти виды учебной работы студентов в первую очередь готовят их к самостоятельному выполнению профессиональных задач;

- модернизацию системы курсового и дипломного проектирования, которая должна повышать роль студента в подборе материала, поиске путей решения задач.

Предметно и содержательно самостоятельная работа студентов определяется образовательным стандартом, рабочими программами учебных дисциплин, содержанием учебников, учебных пособий и методических руководств.

Для успешного самостоятельного изучения материала сегодня используются различные средства обучения, среди которых особое место занимают информационные технологии разного уровня и направленности: электронные учебники и курсы лекций, базы тестовых заданий и задач.

Электронный учебник представляет собой программное средство, позволяющее представить для изучения теоретический материал, организовать апробирование, тренаж и самостоятельную творческую работу, помогающее студентам и преподавателю оценить уровень знаний в определенной тематике, а также содержащее необходимую справочную информацию. Электронный учебник может интегрировать в себе возможности различных педагогических программных средств: обучающих программ, справочников, учебных баз данных, тренажеров, контролирующих программ.

Для успешной организации самостоятельной работы все активнее применяются разнообразные образовательные ресурсы в сети Интернет: системы тестирования по различным областям, виртуальные лекции, лаборатории, при этом пользователю достаточно иметь компьютер и подключение к Интернету для того,

чтобы связаться с преподавателем, решать вычислительные задачи и получать знания. Использование сетей усиливает роль самостоятельной работы студента и позволяет кардинальным образом изменить методику преподавания. Студент может получать все задания и методические указания через сервер, что дает ему возможность привести в соответствие личные возможности с необходимыми для выполнения работ трудозатратами. Студент имеет возможность выполнять работу дома или в аудитории.

Большое воспитательное и образовательное значение в самостоятельном учебном труде студента имеет самоконтроль. Самоконтроль возбуждает и поддерживает внимание и интерес, повышает активность памяти и мышления, позволяет студенту своевременно обнаружить и устранить допущенные ошибки и недостатки, объективно определить уровень своих знаний, практических умений.

Самое доступное и простое средство самоконтроля с применением информационно-коммуникационных технологий - это ряд тестов «on-line», которые позволяют в режиме реального времени определить свой уровень владения предметным материалом, выявить свои ошибки и получить рекомендации по самосовершенствованию.

Методические указания по выполнению рефератов

Реферат представляет собой сокращенный пересказ содержания первичного документа (или его части) с основными фактическими сведениями и выводами.

Написание реферата используется в учебном процессе вуза в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление;
- устное изложение реферата.

Рефераты пишутся по наиболее актуальным темам. В них на основе тщательного анализа и обобщения научного материала сопоставляются различные взгляды авторов и определяется собственная позиция студента с изложением соответствующих аргументов.

Темы рефератов должны охватывать и дискуссионные вопросы курса. Они призваны отражать передовые научные идеи, обобщать тенденции практической деятельности, учитывая при этом изменения в текущем законодательстве. Рекомендованная ниже тематика рефератов примерная. Студент при желании может

сам предложить ту или иную тему, предварительно согласовав ее с научным руководителем.

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

Объем реферата - от 5 до 15 машинописных страниц.

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

11. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) включают;

- технические средства: компьютерная техника и средства связи (персональные компьютеры, проектор, интерактивная доска, видеокамеры, акустическая система);

- методы обучения с использованием информационных технологий (компьютерное тестирование, демонстрация мультимедийных материалов, компьютерный лабораторный практикум);

- перечень и Интернет-сервисов и электронных ресурсов (поисковые системы, электронная почта, профессиональные, тематические чаты и форум, системы аудио и видео конференций, онлайн энциклопедии и справочники; электронные учебные и учебно-методические материалы);

- перечень программного обеспечения (системы тестирования, персональные пакеты прикладных программ, программы-тренажеры, программы-симуляторы);

- перечень информационных справочных систем (ЭБС Книгафонд, «Консультант»).

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для материально-технического обеспечения дисциплины «Международные инвестиции» необходимы следующие средства:

- компьютерные классы для работы с учебно-методическими комплексами с доступом в Интернет;

- проектор, совмещенный с ноутбуком, для использования электронной версии учебника «Международные инвестиции», подготовленной преподавателями Филиала.

Отдельные лекции и практические занятия проводятся с использованием вспомогательных средств: раздаточных материалов, слайдов, мультимедийных презентаций.

13. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению 38.03.01 «Экономика» реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных методов. В процессе преподавания дисциплины «Международные инвестиции» предусмотрено использование следующих активных форм обучения:

- проведение деловых игр во время практических занятий;
- разбор конкретных ситуаций на семинарских занятиях (например, моделирование ситуации поведения потребителя при различных изменениях рыночной конъюнктуры - цен, доходов и пр.);
- организация различных форм проведения дискуссий (круглых столов и т.д.);
- использование электронных обучающих материалов (лекций) с последующим обсуждением их содержания на занятиях.

В процессе преподавания дисциплины «Международные инвестиции » предусмотрено использование следующих интерактивных методов обучения:

- деловая игра – метод имитации (подражания) принятия решения студентами в искусственно созданной ситуации с помощью консультации преподавателя;
- ситуационный анализ (кейс-стади) – способ проверки знаний, позволяющий в условной обстановке решать конкретные реальные задачи. Одной из целей решения ситуационных заданий является выработка у обучаемых навыков в решении конкретных ситуаций;
- коллоквиум – форма учебного занятия, в ходе которого преподаватель контролирует усвоение студентами сложного лекционного курса, а также процесс самостоятельной работы студентов в течение семестра. На коллоквиум выносятся узловые, спорные или особенно трудные темы, а также самостоятельно изученный студентами материал. Он позволяет систематизировать знания;
- круглый стол - наиболее эффективный способ для обсуждения острых, сложных и актуальных вопросов, обмена опытом и творческих инициатив. Идея круглого стола заключается в поиске решения по конкретному вопросу, а также в возможности вступить в научную дискуссию по интересующим вопросам;
- дискуссия – обсуждение какого-либо вопроса с намерением достичь взаимоприемлемого решения. Дискуссия является разновидностью спора, близка к полемике, и представляет собой серию утверждений, по очереди высказываемых участниками.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, определяется главной целью программы, особенностью контингента обучающегося и содержанием конкретных дисциплин, и в целом в учебном процессе они должны составлять не менее 20 % аудиторных занятий.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО с учетом рекомендаций и ООП ВО по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика», профилю «Мировая экономика».

Составители: к.э.н., доцент Бабаев А.А., к.э.н., доцент Шахбанов Ш.А.

Рецензент: к.э.н., доцент Рагимли Ф.А.

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета филиала от 19.03.2015г., протокол № 06.