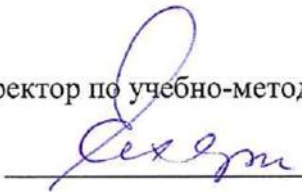


Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
инклюзивного высшего образования  
«Московский государственный гуманитарно-экономический университет»  
Факультет экономики  
Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебно-методической работе  
 Е.С. Сахарчук  
«27» апреля 2022 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ**

образовательная программа направления подготовки 38.03.01 Экономика  
шифр, наименование

**Направленность (профиль)**

**«Мировая экономика»**

Квалификация (степень) выпускника: «бакалавр»

Форма обучения очная

Курс 4 семестр 7

Москва 2022

Разработчик (и): доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения  
Рыбковская О.Н.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов,  
бухгалтерского учета и налогообложения

(протокол № 09 от «23» марта 2022 г.)

на заседании Учебно-методического совета МГГЭУ  
(протокол № 1 от «24» апреля 2022 г.)

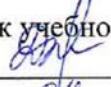
Согласовано:

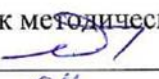
Представитель работодателя  
Или объединения работодателей

 М.В. Гагарина

Инженер по подготовке кадров,  
служба профориентации, обучения и  
развития персонала Московского  
метрополитена.  
(должность, место работы)

«27» апреля 2022 г.

Начальник учебно-методического управления  
 И.Г. Дмитриева  
«24» 04 2022 г.

Начальник методического отдела  
 Д.Е. Гапеев  
«24» 04 2022 г.

Декан факультета  
 Л.В. Дегтева  
«27» 04 2022 г.

## Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Международные инвестиции»

Оценочные средства составлены в соответствии с рабочей программой дисциплины и представляют собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи, контрольные работы, тесты и др.), предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Оценочные средства используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Таблица 1 - Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ПК-3	Способен разрабатывать и внедрять методики экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами
ПК-6	Способен проводить мониторинг внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управлять изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ<sup>1</sup>

Таблица 2

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	Решение разноуровневых задач (заданий)	Различают задачи (задания): а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.	Комплект задач (заданий)
3	Тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания

<sup>1</sup> Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

### 3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Финансы» осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины) и промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Показатели и критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения данной дисциплины, описаны в табл. 3.

Таблица 3 - Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины:

Код компетенции	Уровень освоения компетенций	Индикаторы достижения компетенций	Вид учебных занятий <sup>2</sup> , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций <sup>3</sup>	Контролируемые разделы и темы дисциплины <sup>4</sup>	Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции <sup>5</sup>
ПК - 3	Знает				
	Недостаточный уровень Оценка «незачтено»	<i>ПК-3.3-1. Недостаточно знает методы разработки и внедрения методик экономического</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных процессов Тема 2. Государственное	Опрос, тест, решение практических заданий

<sup>2</sup> Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

<sup>3</sup> Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма и т.д.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

<sup>4</sup> Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

<sup>5</sup> Оценочное средство должно выбираться с учетом запланированных результатов освоения дисциплины, например:

«Знать» – собеседование, коллоквиум, тест...

«Уметь», «Владеть» – индивидуальный или групповой проект, кейс-задача, деловая (ролевая)

игра, портфолио...

		<i>анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами.</i>		регулирование международных инвестиций Тема 3. Свободные экономические зоны: мировая практика Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций	
Базовый уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.3-1. На базовом уровне знает методы разработки и внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами.</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 5. Международные инвестиции в России Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации: опыт России Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства	Опрос, тест, решение практических заданий	
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.3-1. На среднем уровне знает методы разработки и внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами.</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	
Высокий уровень	<i>ПК-3.3-1. На высоком</i>	Лекционные занятия, в том		Опрос, тест, решение	

Оценка «зачтено»	<i>уровне знает методы разработки и внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами.</i>	числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		практических заданий
Умеет				
Недостаточный уровень Оценка «незачтено»	<i>ПК-3.У-1. Не умеет разрабатывать и внедрять методики экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных процессов Тема 2. Государственное регулирование международных инвестиций Тема 3. Свободные экономические зоны: мировая практика Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций	Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.У-1. На базовом уровне умеет разрабатывать и внедрять методики экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 5. Международные инвестиции в России Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации: опыт России Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства	Опрос, тест, решение практических заданий



		<i>экономическими системами</i>			
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.У-1. На среднем уровне умеет разрабатывать и внедрять методики экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.У-1. На высоком уровне умеет разрабатывать и внедрять методики экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Владеет					
Недостаточный уровень Оценка «незачтено»	<i>ПК-3.В-1. Не владеет навыками разработки и внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных процессов Тема 2. Государственное регулирование международных инвестиций Тема 3. Свободные		Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>		экономические зоны: мировая практика Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций Тема 5. Международные инвестиции в России Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации: опыт России Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства	
Базовый уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.В-1. На базовом уровне владеет навыками разработки и внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.В-1. На среднем уровне владеет навыками разработки и внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-3.В-1. На высоком уровне владеет навыками разработки и</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ,		Опрос, тест, решение практических заданий	

		<i>внедрения методик экономического анализа в соответствии с выявляемыми потребностями на разных уровнях управления экономическими системами</i>	самостоятельная работа		
ПК-6	Знает				
	Недостаточный уровень Оценка «незачтено»	<i>ПК-6.3-1. Не знает методы осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных процессов Тема 2. Государственное регулирование международных инвестиций Тема 3. Свободные экономические зоны: мировая практика Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций Тема 5. Международные инвестиции в России	Опрос, тест, решение практических заданий
	Базовый уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.3-1. На базовом уровне знает методы осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации: опыт России Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства	Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>выявляемыми потребностями</i>			
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.3-1. На среднем уровне знает методы осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.3-1. На высоком уровне знает методы осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Умеет					
Недостаточный уровень Оценка	<i>ПК-6.У-1. Не умеет применять методы мониторинга внешней</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том	Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных		Опрос, тест, решение практических заданий

	«незачтено»	<i>среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	процессов Тема 2. Государственное регулирование международных инвестиций Тема 3. Свободные экономические зоны: мировая практика Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций Тема 5. Международные инвестиции в России Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации: опыт России Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства	
	Базовый уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.У-1. На базовом уровне умеет применять методы мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.У-1. На среднем уровне умеет применять методы мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>соответствии с выявляемыми потребностями</i>			
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.У-1. На высоком уровне умеет применять методы мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Владеет					
Недостаточный уровень Оценка «незачтено»	<i>ПК-6.В-1. Не владеет навыками осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных процессов Тема 2. Государственное регулирование международных инвестиций Тема 3. Свободные экономические зоны: мировая практика Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций Тема 5. Международные инвестиции в России		Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.В-1. На базовом уровне владеет навыками</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том	Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации:		Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	опыт России Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства	
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.В-1. На среднем уровне владеет навыками осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением организационной структуры в соответствии с выявляемыми потребностями</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-6.В-1. На высоком уровне владеет навыками осуществления мониторинга внешней среды функционирования хозяйствующих субъектов и управления изменением</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	

		<i>организационной структуры соответствии выявляемыми потребностями</i>	<i>в с</i>			
--	--	---	----------------	--	--	--

.



## **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения**

### **Методические рекомендации по подготовке к устному опросу**

Одной из форм самостоятельной работы студентов является подготовка к устному опросу. Для подготовки к опросу студенту рекомендуется изучить лекционный материал, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов по соответствующей теме.

Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу студентам рекомендуется обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам.

### **Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям и выполнению практического задания**

Одной из важных форм самостоятельной работы по дисциплине является подготовка к практическому занятию.

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

### **Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий**

Тесты – это вопросы или задания, предусматривающие конкретный, краткий, четкий ответ на имеющиеся эталоны ответов.

По форме тестовые задания могут быть весьма разнообразны.

**К первой** группе относятся задания закрытой формы с единственным правильным ответом из нескольких представленных.

**Вторую** группу составляют задания открытой формы, где ответ вводится самостоятельно в поле ввода.

**Третью** группу представлена заданиями на установление соответствия, в которых элементом одного множества требуется поставить в соответствие элементы другого множества.

**В четвертой** группе тестов требуется установить правильную последовательность вычислений или каких-то действий, шагов, операций и т. п., используются задания на установление правильной последовательности.

При подготовке к тестированию студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- выяснить условия тестирования;
- внимательно прочесть вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов написать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
- в процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания, что позволит максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
- на трудный вопрос не тратить много времени, а переходить к следующему. К трудному вопросу можно вернуться позже;
- оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

### **Методические указания по выполнению контрольных работ**

Контрольная работа назначается после изучения определенного раздела (разделов) дисциплины и представляет собой совокупность развернутых письменных ответов студентов на вопросы, которые они заранее получают от преподавателя.

Самостоятельная подготовка к контрольной работе включает в себя:

- изучение конспектов лекций, раскрывающих материал, знание которого проверяется контрольной работой;
- повторение учебного материала, полученного при подготовке к семинарским, практическим занятиям и во время их проведения;
- изучение дополнительной литературы, в которой конкретизируется содержание проверяемых знаний;
- составление в мысленной форме ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- формирование психологической установки на успешное выполнение всех заданий.

## **5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации**

### **Вопросы для проведения опроса**

#### **Тема 1. Международные инвестиции как форма международных инвестиционных процессов**

1 Содержание понятия и место международного движения капитала в системе современных международных экономических отношений.

2 Теории международного движения капитала. Неоклассическая теория. Неокейнсианское направление. Неолиберальное направление. Марксистская теория.

3 Основные формы и виды вывоза капитала. Виды международных инвестиций. Прямые, портфельные и прочие инвестиции. Государственные и частные инвестиции.

4 Место и роль прямых иностранных инвестиций среди основных форм выхода на международные рынки. Прямые Международные инвестиции: сущность и способы осуществления. Создание за рубежом филиалов и дочерних компаний. Международные слияния и поглощения. Стратегические партнерства (альянсы).

5 Характеристика портфельных инвестиций. Роль институциональных инвесторов. Сравнительный анализ прямых и портфельных инвестиций. Условность границы между ними.

6 Прочие инвестиции. Преимущества привлечения прямых иностранных инвестиций.

7 Прямые частные инвестиции как основная форма зарубежной предпринимательской деятельности. Причины интенсификации зарубежного инвестирования в конце XX- начале XXI века. Влияние зарубежных инвестиций на экономику принимающей страны. Воздействие экспорта капитала на национальную экономику.

8 Современные тенденции в международных инвестиционных процессах. Масштабы и география движения капитала. Расширение стран-участников международного движения капитала. Основные страны-экспортеры и импортеры капитала. Структура международного движения капитала. Изменения в движении прямых инвестиций. Роль транснациональных корпораций (ТНК) в мировой экономике. Факторы, определяющие динамику и тенденции зарубежного инвестирования. Возрастание значения частных инвестиционных фондов в процессе осуществления прямых иностранных инвестиций.

9 Влияние современного финансово-экономического кризиса на инвестиционные процессы в мировой экономике.

10 Транснационализация деятельности крупнейших российских компаний и их место в международных инвестиционных процессах.

#### **Тема 2. Государственное регулирование международных инвестиций**

1 Понятие инвестиционного климата. Факторы, определяющие инвестиционный климат принимающей страны. Основные подходы к оценке инвестиционного климата.

2 Национальная инвестиционная политика как составная часть макроэкономической политики государства. Государственное регулирование вывоза капитала. Государственное регулирование вывоза капитала в промышленно развитых странах. Государственное регулирование вывоза капитала в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. Государственное регулирование ввоза капитала. Характеристика инвестиционных режимов. Режим наибольшего благоприятствования. Национальный режим. Режим недискриминации. Справедливый и равноправный режим. Режим прозрачности.

3 Защита прав и интересов зарубежных инвесторов. Основные формы государственных гарантий. Недискриминационный режим. Защита от национализации собственности. Свободный перевод прибыли и других доходов. Порядок разрешения инвестиционных споров. «Дедушкина оговорка».

4 Классификация инструментов государственного регулирования зарубежных инвестиций. Инструменты инвестиционного регулирования. Регистрация зарубежных инвестиций. Лицензирование. Ограничение доли зарубежных инвестиций. Запрет на прямые Международные инвестиции. Экологические требования. Ограничения на возврат капитала и перевод доходов. Требования в отношении рабочей силы. Требования использования местных компонентов. Экспортные требования.

5 Проблема либерализации движения капитала.

6 Практика стимулирования прямых зарубежных инвестиций. Инвестиционные стимулы. Характеристика фискальных льгот. Налоговые каникулы. Налоговый кредит. Инвестиционные скидки. Инвестиционные субсидии. Ускоренная амортизация.

7 Финансовые методы стимулирования иностранных инвестиций.

8 Прочие формы стимулирования инвестиций. Роль свободных экономических зон (СЭЗ) в привлечении иностранных инвестиций.

9 Современные тенденции в использовании методов стимулирования привлечения иностранных инвестиций.

### **Тема 3. Свободные экономические зоны: мировая практика**

1 Понятие свободной экономической зоны. Признаки СЭЗ. Условия и цели создания СЭЗ. Классификация свободных экономических. Зоны свободной торговли. Экспортно-производственные зоны. Научные и промышленные парки. Специальные экономические зоны. Комплексные зоны.

2 Система льгот в СЭЗ. Влияние СЭЗ на экономику страны.

3 Практика создания и функционирования СЭЗ в промышленно развитых и развивающихся странах. СЭЗ в США, Японии, странах ЕС, Латинской Америке и Китае.

4 Оффшорные зоны: мировая практика.

### **Тема 4. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций**

1 Международно-правовая база по регулированию иностранных инвестиций.

2 Регулирование зарубежных инвестиций на двустороннем уровне. Двусторонние инвестиционные соглашения. Соглашения о взаимной защите и поощрении инвестиций. Структура соглашений о взаимной защите и поощрении инвестиций. Двусторонние договоры об избежании двойного налогообложения: характеристика и цели. Методы, исключающие двойное налогообложение. Соглашения об избежании двойного налогообложения и их значение для России. Значение двусторонних инвестиционных соглашений.

3 Регулирование иностранных инвестиций на региональном уровне. Европейская практика регулирования инвестиций. Либерализация взаимных инвестиций в Европейском союзе. Либерализация движения капитала между ЕС и ЕАСТ.

4 Особенности инвестиционного регулирования в Североамериканской зоне свободной торговли (НАФТА). Влияние членства в НАФТА на привлечение прямых иностранных инвестиций в экономику Мексики.

5 Региональные инвестиционные соглашения в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Инвестиционные принципы Инвестиционные принципы Азиатско-тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС). Участие России в АТЭС. Инвестиционные положения «Индивидуального плана действий России в АТЭС». Инвестиционная зона Ассоциации стран Юго-Восточной Азии (АСЕАН).

6 Многостороннее регулирование иностранных инвестиций. Всемирный банк в системе инвестиционного регулирования. Вашингтонская конвенция и создание Международного центра по урегулированию инвестиционных споров (МЦРИС). Сеульская конвенция и создание Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МИГА). Участие России в инвестиционном сотрудничестве в рамках Всемирного банка.

7 Международные инвестиционные соглашения в рамках Всемирной торговой организации (ВТО). Основные положения и значение Соглашения по торговым аспектам инвестиционных мер (ТРИМС). Иллюстративный список мер ТРИМС. Недостатки и преимущества ТРИМС.

## **Тема 5. Международные инвестиции в России**

1 Роль иностранных инвестиций в экономическом развитии России в период до 1917 г. Участие иностранного капитала в индустриализации в царской России.

2 Основные этапы и формы привлечения иностранного капитала в Россию после 1917 г. Новая экономическая политика (НЭП) и иностранный капитал. «Чистые» концессии. Основные условия концессионных соглашений. Цель создания концессий в 20-30 годы XX века и сфера их деятельности. Роль концессий. Смешанные общества. Причины низкого эффекта привлечения иностранного капитала в период НЭПа.

3 Привлечение иностранного капитала в форме целевых кредитов с 60-х годов XX века.

4 Перестройка и либерализация внешнеэкономических связей СССР и России. Значение Декрета Президиума Верховного Совета СССР от 13 января 1987 г. Закон Об иностранных инвестициях в РСФСР.

5 Инвестиционная привлекательность России. Природно-ресурсный комплекс. Производственный и научно-технический потенциал.

6 Анализ современного состояния и роли иностранных инвестиций в экономике России. Масштабы привлечения иностранных инвестиций и их структура. Снижение доли прямых иностранных инвестиций в притоке иностранных инвестиций в российскую экономику. Отраслевая и территориальная структура иностранных инвестиций в России. Основные страны-инвесторы. Результаты деятельности организаций с иностранными инвестициями в экономике РФ.

7 Основные причины, препятствующие притоку иностранных инвестиций в российскую экономику. Характеристика инвестиционного климата в России. Особенности предпринимательских рисков в России.

8 Организационно-правовые формы создания предприятий с иностранными инвестициями в России. Этапы создания предприятий с иностранными инвестициями в России. Налогообложение иностранных инвесторов в России.

## **Тема 6. Международные инвестиции в акции и облигации: опыт России**

1 Формирование и особенности российского рынка ценных бумаг. Участие иностранных инвестиционных компаний и фондов на российском рынке ценных бумаг. Значение и роль иностранных портфельных инвестиций в экономике России. Финансовый кризис 1998 г.: причины и последствия.

2 Первичное публичное размещение ценных бумаг (ИПО) российских компаний на бирже как способ привлечения инвестиций. Роль Лондонской фондовой биржи для проведения ИПО российскими компаниями. Возрастание роли РТС и ММВБ в осуществлении ИПО российскими компаниями. Особенности проведения ИПО российскими компаниями в условиях современного мирового финансово-экономического кризиса.

## **Тема 7. Риски в сфере международного предпринимательства**

- 1 Классификация предпринимательских рисков.
- 2 Политический риск.
- 3 Макроэкономический риск.
- 4 Рыночный риск.
- 5 Коммерческий риск.
- 6 Производственный риск.
- 7 Инфляционный риск.
- 8 Валютный риск.
- 9 Основные методы оценки и управления рисками.
- 10 Главные механизмы снижения рисков.
- 11 Особенности предпринимательских рисков в России.

Контролируемые компетенции: ПК-3, ПК-6

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 3.

### **Комплект разноуровневых задач (заданий) по дисциплине**

#### **Задача 1.**

Американский инвестор приобретает векселя РФ, имеющие стоимость на начало и на конец периода 220 тыс. руб. и 250 тыс. руб. соответственно. Обменный курс на начало периода составлял 69,05 руб. за доллар и к концу периода поднялся до 71,12 руб. за доллар. Определить внешнюю доходность данных вложений.

#### **Задача 2.**

Американский инвестор приобрел в начале года акции российской компании номиналом 820 руб. по рыночной цене 1000 руб. за акцию. В течение года по акциям выплачен дивиденд (18% годовых). В конце года акции были проданы по цене 1020 руб. за акцию. На начало года 1 долл = 29,02 руб., на конец года 1 долл = 29,53, в момент выплаты дивиденда 1 долл = 28,85. Определить доходность вложений в данную ценную бумагу.

#### **Задача 3.**

Рыночная стоимость портфеля на начало года составляла 6 млн. долларов, на конец года – 7 млн. долл., через 182 дня часть акций была продана за 3,5 млн. долл. в момент оттока наличности рыночная стоимость портфеля составляла  $P_t = 7,5$  млн. долл. Определить доходность инвестиций, используя норму доходности, взвешенную по времени.

#### **Задача 4.**

В международной практике одной из форм движения капиталов являются экономическая помощь в форме беспроцентных займов. Так как эти займы нужно тоже возвращать, то реальная помощь исчисляется размерами гранд - элемента, т. е. того выигрыша, который имеет страна получая беспроцентный кредит вместо платного. Если плата за кредит составляет 7,5% годовых, то сколько выиграет страна, если она берет помощь на 3 года в сумме 150 млн. долл. США?

## Задача 5.

Иностранная фирма X имела 40% акций предприятия А, которые составляли контрольный пакет. Стоимость контрольного пакета равнялась 400 тыс. долл. США. Затем фирма 35% акций предприятия из имеющихся 40% уступила другой компании. 30% вырученных средств она затратила на покупку долговых обязательств государства. Оставшиеся денежные средства фирма вкладывает в новое производство, которое она решила инвестировать с нуля и которое даст ей возможность по-прежнему осуществлять контроль над производством. Определите, как сформировалась новая структура инвестиционного портфеля иностранной фирмы. Какой величиной выражаются ее прямые и портфельные инвестиции?

Контролируемые компетенции: ПК-3, ПК-6

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 3.

## Комплект заданий для контрольной работы

### ПРИМЕРНЫЙ ВАРИАНТ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1. Рыночная стоимость портфеля на начало года составляла 6 млн. долларов, на конец года – 7 млн. долл., через 182 дня часть акций была продана за 3,5 млн. долл. в момент оттока наличности рыночная стоимость портфеля составляла  $P_t = 7,5$  млн. долл. Определить доходность инвестиций, используя норму доходности, взвешенную по времени.
2. В условиях колониального периода развития международных инвестиций основной гарантией для иностранных инвестиций выступала:
  - А) законодательство метрополий
  - Б) национальное право
  - В) двухсторонние соглашения
  - Г) международное право
3. Результаты деятельности организаций с иностранными инвестициями в экономике РФ.

Контролируемые компетенции: ПК-3, ПК-6

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 3.

## Тестовые задания

**1. Международное движение капитала – это:**

- а) помещение и функционирование капитала за рубежом, прежде всего с целью его самовозрастания
- б) перевод денежных средств со счетов импортеров на счета экспортеров
- в) совершение валютно-обменных операций
- г) участие обладателя капитала в процессах мировых рынков валюты и ценных бумаг.

**2. К основным предпосылкам возникновения международного движения капитала НЕ относятся:**

- а) интернационализация хозяйственной жизни
- б) появление возможности более выгодного приложения капитала за рубежом

в) отсутствие возможностей эффективного использования капитала на внутреннем рынке

г) **развитие информационных технологий во всем мире**

**3. Экономическая целесообразность экспорта капитала состоит в:**

а) получение доступа к ресурсам другого государства

б) увеличение объема иностранных инвестиций, поступающих в другие страны

в) «сброс» излишка капитала страны-экспортера с целью избежания перегруженности экономики

г) **получение дополнительной прибыли**

**4. К формам ввоза, вывоза и функционирования капитала за рубежом НЕ относятся:**

а) машины и оборудование

б) патенты и ноу-хау

в) деньги

г) **консалтинговые услуги**

**5. Кредит, предоставляемый экономическим агентом одного государства агенту другого государства на беспроцентной основе или по сниженным процентным ставкам - это:**

а) международный кредит

б) **льготный международный кредит**

в) упрощенный международный кредит

г) льготные международные инвестиции

**6. Предпринимательский капитал включает:**

а) **прямые инвестиции**

б) личные инвестиции

в) льготные инвестиции

г) **все ответы верны**

**7. Портфельные инвестиции:**

а) предполагают непосредственное участие инвестора в выборе объекта инвестирования, вложении средств и управленческом контроле над объектом, в котором инвестирован его капитал

б) не являются формой международного движения капитала

в) **осуществляются инвестиционными или иными финансовыми посредниками, которые размещают средства инвестора в наиболее эффективные на их взгляд объекты инвестирования**

г) связаны с покупкой активов (валюты, драгоценных металлов или ценных бумаг) исключительно с целью получения прибыли от вероятного изменения их цены

**8. К формам предприятий с прямыми иностранными инвестициями НЕ относится:**

а) **государственное унитарное предприятие**

б) не являющийся юридическим лицом филиал или отделение ТНК, выступающей в качестве прямого инвестора

в) дочерняя компания, являющаяся юридическим лицом с собственным балансом, но контроль над которой осуществляет родительская компания

г) предприятия, в которых родительская компания не имеет акций или пая, но она осуществляет управленческий контроль через заключение контрактов на управление предприятием

**9. Причины импорта капитала в форме прямых иностранных инвестиций включают:**

а) прямые иностранные инвестиции компенсируют дефицит сбережений для осуществления внутренних инвестиций

б) они снижают потребности в заемном капитале

в) на рынке появляются новые товары,

г) **все ответы верны**

**10. К причинам международного движения капитала НЕ относится:**



а) экономическая политика стран, привлекающих иностранный капитал, создавая благоприятные условия для осуществления инвестиций.

**б) равномерность развития национальных экономик и их способность осуществлять взаимное инвестирование с целью развития сотрудничества и углубления интеграции**

в) развитие и расширение международного кредита, валютных и фондовых рынков

г) неравномерность развития национальных экономик: капитал притягивается в стабильные экономики с высокими темпами роста и более высокой нормой прибыли

**11. Иностранные инвестиции в национальной экономике как мера государственного воздействия представляют собой:**

а) систему запретительных мер, направленных на минимизацию и полный запрет иностранных вложений в национальную экономику с целью обезопасить ее от влияния негативных последствий, связанных с деятельностью более сильных политических структур, способных захватить власть над экономикой и государством в целом

**б) создание определенной системы, направленной на привлечение, стимулирование и контроль за иностранными инвестициями в национальной экономике.**

в) комплекс принципов, являющихся основой осуществления инвестиций резидентами страны как на национальном уровне, так и за его пределами

г) систему правил расчета текущих иностранных инвестиций в экономику страны, а также прогнозирования будущих поступлений и их экономической эффективности

**12. Налоговые и таможенные льготы, гарантии против национализации иностранной собственности, возможность репатриации прибыли, предоставление концессий- это:**

**а) меры государственного воздействия, направленные на привлечение инвестиций в национальную экономику**

б) меры государственного воздействия, направленные на ограничение инвестиций в национальную экономику

в) методы осуществления иностранных инвестиций

г) формы международного движения капитала внутри одного интеграционного объединения

**13. К мерам государственного воздействия, направленного на ограничение иностранных инвестиций НЕ относятся:**

а) налоговые и таможенные льготы

б) возможность репатриации прибыли, полученной от инвестиционных вложений в экономику страны-импортера инвестиций

**в) установление условий, оговаривающих необходимость использования местных факторов и компонентов производств**

г) все ответы верны

**14. Фирма реализует выпускаемую продукцию более чем в одной стране, предприятия и филиалы фирмы расположены в двух и более странах, собственники являются резидентами различных стран - все это:**

а) основные признаки фирмы, способной осуществлять иностранные капиталовложения

б) факторы роста прибыли фирмы с иностранным капиталом

**в) признаки ТНК**

г) методы осуществления иностранных инвестиций фирмой-экспортером капитала

**15. Международное движение капитала:**

**а) способствует росту мировой экономики**

б) замедляет рост мировой экономики

в) возможен только в рамках интеграционных объединений

г) является завершающим этапом процессов экономической глобализации и интеграции

**16. Предметом правового регулирования инвестиционного права является:**

а) общественные отношения, которые подвергаются правовому воздействию;

- б) отношения связанные с инвестициями в Республике Казахстан;
- в) отношения связанные с предоставлением займов;
- г) **общественные отношения, возникающие в процессе осуществления инвестиционной деятельности;**

**17. Инвестиции это:**

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

**18. Какой из ниже перечисленных принципов не относится к принципам инвестиционного права:**

- а) принцип равенства субъектов инвестиционного права;
- б) принцип свободы договора;
- в) принцип свободы выбора инвестором объекта инвестиций;
- г) **принцип установления системы льгот преференций для отечественных инвесторов**

**19. Инвестиционные правоотношения классифицируются на следующие виды:**

- а) имущественные и личные не имущественные;
- б) вещные и обязательственные;
- в) абсолютные и относительные;
- г) **имущественные, неимущественные, вещные, обязательственные, абсолютные и относительные**

**20. В качестве критериев деления инвестиционных правоотношений выделяют:**

- а) объект инвестирования;
- б) цель инвестирования;
- в) сроки инвестирования;
- г) **верные варианты ответа А и В.**

**21. Инвестиционная деятельность – это:**

- а) деятельность физических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности;
- б) деятельность юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности;
- в) деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале не коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для благотворительных целей;
- г) **деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности**

**22. Инвестор в соответствии с инвестиционным законодательством имеет право:**

- а) осуществлять инвестиции в любые объекты и виды предпринимательской деятельности, кроме случаев предусмотренных законодательством;
- б) по своему усмотрению использовать доходы от своей деятельности после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет;
- в) на возмещение вреда, причиненного в результате издания государственными органами актов, не соответствующих законодательным актам РК;
- г) **верны все варианты ответов**

**23. Какое существует деление инвесторов в международно-правовой практике:**

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

**24. Что является особенностями государственных инвестиций:**

- а) источниками государственных инвестиций являются собственные бюджетные средства или средства, привлеченные государством;
- б) государственные инвестиции осуществляются на возвратной основе;
- в) государство осуществляет контроль за целевым использованием государственных инвестиций;
- г) все вышеперечисленные.

**25. Каков срок рассмотрения заявки на предоставление инвестиционных преференций:**

- а) 5 дней;
- б) 10 дней;
- в) 15 дней;
- г) 30 дней

**26. В каких формах осуществляется контроль уполномоченным органом за соблюдением условий контрактов:**

- а) камеральный контроль и контроль с посещением объекта инвестиционной деятельности;
- б) только камеральный контроль;
- в) осуществляется аудиторская проверка инвестиционной деятельности;
- г) контроль не осуществляется

**27. Экономические инвестиции это:**

- а) вложение средств на подготовку специалистов и повышение их квалификации;
- б) любое вложение средств в реальные активы, связанные с производством товаров и услуг, для извлечения прибыли;
- в) инвестиции, направленные на прирост производственных нефинансовых активов;
- г) нет правильного ответа

**28. Иностранные инвестиции классифицируются на:**

- а) частное кредитование или приобретение права собственности – долгосрочные вложения, прямые инвестиции и портфельные инвестиции;
- б) краткосрочные вложения, прямые инвестиции и портфельные инвестиции;
- в) прямые инвестиции, портфельные инвестиции и государственное кредитование;
- г) частное кредитование или приобретение права собственности – долгосрочные вложения, прямые инвестиции, портфельные инвестиции, краткосрочные вложения и государственное кредитование

**29. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг:**

- а) индивидуальные инвесторы и профессионалы рынка;
- б) институциональные инвесторы и профессионалы рынка;
- в) индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы;
- г) индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы и профессионалы рынка

**30. Что характерно для предоставляемого инвесторам права недропользования:**

- а) предоставление государством субъективного права на недра как главное основание возникновения правоотношений по владению и пользованию недрами;
- б) предоставление права недропользования с правом передачи другим лицам, но только с разрешения уполномоченного органа;
- в) предоставление права недропользования с правом передачи в залог без

предварительного получения разрешения;

г) все ответы верны

**31. Когда возникло международно-правовое регулирование иностранных инвестиций:**

а) в 17 веке;

б) в 18 веке;

в) в 19 веке;

г) в 20 веке

**32. Инвестиционный контракт – это:**

а) договор, заключенный между сторонами о передаче денежных средств, имущества и (или) имущественных прав, интеллектуальных ценностей;

б) договор о вложении финансовых, материально-технических средств, имущества и (или) имущественных прав, интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли и достижения положительного социального эффекта;

в) договор, заключенный между сторонами о порядке и условиях взаимоотношений и материальной ответственности сторон;

г) договор, заключенный между сторонами об основаниях изменения и расторжения контракта.

**33. Какие существуют способы регулирования инвестиционных правоотношений в РК:**

а) валютное регулирование и лицензионное регулирование;

б) налоговое и таможенное регулирование;

в) валютное, налоговое и таможенное регулирование;

г) валютное, налоговое, лицензионное регулирование и таможенное регулирование.

**34. Прямые инвестиции – это:**

а) кредитование или приобретение акций предприятия находящегося в значительной степени в собственности инвестора или под его контролем;

б) использование патентов или авторских прав;

в) кредитование или приобретение акций, не принадлежащих и не подконтрольных инвестору;

г) приобретение акций и облигаций.

**35. (Выберите неправильное утверждение) Предмет инвестиционного права составляют общественные отношения:**

а) складывающиеся по поводу привлечения и использования инвестиций;

б) складывающиеся по поводу контроля за инвестиционной деятельностью;

в) связанные с государственным воздействием на субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность;

г) связанные с осуществлением предпринимательской деятельности

**36. Какое из перечисленных отношений не входит в предмет регулирования инвестиционного права:**

а) Гражданин Иванов приобрел 200 акций РАО «ЕЭС»;

б) ООО «Мир» и ООО «Марс» заключили договор поставки шоколадных батончиков;

в) ООО «Мир» и ООО «Марс» заключили договор поставки оборудования для производства кондитерских изделий;

г) Судебный пристав-исполнитель наложил арест на 20 акций ОАО «Газпром», принадлежащий ИП Сидорову.

**37. Совокупность правовых норм, регулирующих общественные отношения по поводу привлечения и использования и контроля за инвестициями и осуществляемой инвестиционной деятельностью, а также отношения, связанные с ответственностью инвесторов за действия:**

а) отрасль права;

**б) система законодательства;**

в) научная дисциплина;

г) учебная дисциплина.

**38. Система инвестиционного права включает в себя следующие элементы:**

а) нормы инвестиционного права;

б) институты инвестиционного права;

в) нормы и институты инвестиционного права;

**г) принципы, институты и нормы инвестиционного права.**

**39. Метод инвестиционного права:**

а) только императивный;

б) только диспозитивный;

в) императивный и диспозитивный;

**г) отсутствует.**

**40. Право инвестора вкладывать своё имущество в любой сфере предпринимательства, в любой из предусмотренных в законе форме, с использованием любых (не изъятых из оборота) видов имущества:**

**а) принцип свободы инвестиционной деятельности;**

б) принцип законности;

в) принцип свободного использования инвестиций, форм или прав требования на имущество, вложенное в порядке инвестирования;

г) принцип государственного регулирования инвестиционной деятельности.

**41. Не является источником инвестиционного права:**

а) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

б) ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

в) ФЗ «Об инвестиционных фондах»;

**г) Трудовой кодекс РФ.**

**42. Объекты гражданских прав, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта — это:**

а) валюта РФ или иностранная валюта;

**б) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку;**

в) инвестиции;

г) право собственности.

**43. Инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, строительно-монтажные работы, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проект:**

а) портфельные инвестиции;

б) прямые инвестиции;

**в) капитальные вложения;**

г) смешанные инвестиции.

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

**а) портфельная инвестиция;**

б) прямая инвестиция;

в) капитальные вложения;

г) смешанные инвестиции.

**45. Материальные или нематериальные блага, по поводу которых возникают отношения в процессе руководства и осуществления инвестиционной деятельности:**

а) инвестиции;

**б) объекты инвестиционной деятельности;**

в) инвесторы;

г) объекты гражданских прав.

**46. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно — сметная документация, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций:**

а) бизнес-план;

**б) инвестиционный проект;**

в) приоритетный инвестиционный проект;

г) верного варианта ответа нет.

**47. Государство, юридическое или физическое лицо, осуществляющее вложение собственных заёмных или привлечённых средств в форме инвестиций и обеспечивающее их целевое использование:**

**а) инвестор;**

б) заказчик;

в) подрядчик;

г) пользователь.

**48. Совокупность имущественных и неимущественных прав инвестора на рынке ценных бумаг закрепляется:**

а) соглашением;

б) инвестиционным договором;

**в) ценной бумагой;**

г) Указом Президента РФ.

**49. Паевой инвестиционный фонд является:**

а) юридическим лицом;

**б) имущественным комплексом без создания юридического лица;**

в) акционерным обществом;

г) имущественным комплексом с созданием юридического лица.

**50. Понятие инвестиционного соглашения или договора в современном российском законодательстве:**

а) содержится в Законе об инвестиционной деятельности;

б) содержится в ГК РФ;

**в) не существует;**

г) верного варианта ответа нет.

**51. Передача имущества в доверительное управление к доверительному управляющему:**

**а) не влечёт перехода права собственности на имущество;**

б) влечёт переход права собственности на имущество;

в) не влечёт никаких правовых последствий;

г) все варианты ответов верны.

**52. Отличительной особенностью договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом является:**

**а) отсутствие выгодоприобретателя;**

б) безвозмездность договора;

в) отсутствие инвесторов;

г) Верны варианты ответов.

**53. Урегулированные нормами инвестиционного законодательства общественные отношения, возникающие между участниками гражданского оборота в связи с вложением объектов гражданских прав в объекты предпринимательской деятельности, осуществлением инвестиционной деятельностью:**

**а) инвестиционные правоотношения;**

- б) административные правоотношения;
- в) конституционные правоотношения;
- г) гражданские правоотношения.

**54. Общие черты эмиссионных ценных бумаг и ценных бумаг «коллективного инвестирования»:**

- а) не имеют эмитента;
- б) они закрепляют равные объем и сроки осуществления прав, то есть характеризуются родовыми признаками;**
- в) закрепляют вещное право своих владельцев — право общей собственности на имущество;
- г) не обладают индивидуальными признаками.

**55. Основным позитивным фактором для инвестирования в России иностранные инвесторы назвали:**

- а) макроэкономическая стабильность;
- б) объем российского рынка;**
- в) общая политическая стабильность;
- г) административные реформы.

**56. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:**

- а) поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета
- б) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета
- в) индекс рентабельности инвестиций был больше единицы**
- г) норма внутренней доходности была ниже стоимости капитала компании

**57. Рентабельность инвестиций характеризует:**

- а) величину дополнительной чистой прибыли на единицу инвестиционных затрат;**
- б) величину чистой прибыли на единицу реализованной продукции;
- в) величину чистой прибыли на единицу имущества;
- г) величину валового дохода на единицу инвестиционных затрат.

**58. Основным критерием целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта является:**

- а) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;
- б) чистый дисконтированный доход;**
- в) внутренняя норма доходности;
- г) ваш вариант ответа.

**59. Ставка дисконтирования:**

- а) понижающий коэффициент для аннуитета
- б) относительный показатель, отражающий степень возрастания ценности фирмы в расчете на единицу стоимости инвестиций
- в) уровень окупаемости средств, затраченных на инвестирование
- г) барьер доходности, меньше которой инвестор не согласен иметь в результате реализации данного проекта**

**60. Относительный показатель, позволяющий определить степень возрастания ценности фирмы в расчете на единицу стоимости инвестиций:**

- а) чистая текущая стоимость
- б) рентабельность инвестиций**
- в) внутренняя норма прибыли
- г) период окупаемости

**61. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:**

- а) риск ПФИ не зависит от риска базисного актива

- б) собственная цена ПФИ не рассчитывается как доля стоимости базисного актива
- в) собственная цена ПФИ рассчитывается как доля стоимости базисного актива**
- г) риск ПФИ зависит от цены базисного актива

**62. Что понимается под денежным запасом:**

- а) движение финансовых ресурсов
- б) сумма денежных средств, находящаяся в распоряжении субъекта на определенную дату**
- в) совокупность расходов
- г) средства на расчетном счету

**63. Что понимается под финансовой национальной системой:**

- а) совокупность государственных органов власти
- б) совокупность сфер, охватывающих формирование, движение и использование финансовых потоков**
- в) консолидированный бюджет страны
- г) совокупность национальных финансовых институтов

**64. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:**

- а) темп роста экономических показателей
- б) уровень инфляции
- в) фондовые индексы
- г) ценные бумаги**

**65. Что понимается под финансами властных структур:**

- а) центр перераспределения финансовых ресурсов государства
- б) формирование доходов и расходов органов государственной власти и местного самоуправления**
- в) центр перераспределения финансовых ресурсов между ветвями государственной власти
- г) муниципальный бюджет

**66. Рынки обращения производных финансовых инструментов:**

- а) Мировые универсальные фондовые биржи
- б) Мировые специализированные на деривативах фондовые биржи
- в) Мировые товарные биржи
- г) все ответы верны**

**67. Что является главной задачей рынка ценных бумаг?**

- а) удовлетворение политических и экономических потребностей находящихся у власти лиц
- б) удовлетворение социально-экономических потребностей граждан
- в) формирование бюджета страны
- г) привлечение капитала для экономического развития**

**68. Плата, начисляемая за пользование заемными средствами – это:**

- а) рента
- б) платежное обязательство
- в) процент**
- г) купон

**69. Одна из особенностей форвардных контрактов:**

- а) базисный актив форварда не произвольный
- б) типовое содержание контракта
- в) базисный актив форварда произвольный**
- г) долгосрочный характер контракта

**70. Одна из особенностей опционных контрактов:**

- а) европейский опцион предполагает исполнение в любой момент до согласованной даты и на согласованную дату
- б) обращаются на биржевом и внебиржевом рынках**
- в) обращаются только на внебиржевом рынках



г) являются обязательными к исполнению

**71. Определите специфическую черту валютного рынка:**

**а) обусловленность международной экономической деятельностью**

б) платность валютных сделок

в) срочность сделок

г) наличие теневой сферы рынка.

**72. Как называют именную ценную бумагу, которая подтверждает право её владельца на долю в имуществе фонда?**

а) акция

б) облигация

**в) инвестиционный пай**

г) опцион эмитента

**73. К активам банка относятся:**

а) наличные деньги, выданные ссуды и ипотечные кредиты

б) наличные деньги, собственность и резервы

в) вклады до востребования, акции и резервы

г) резервы, собственность и депозиты

**74. К пассивам банка относятся:**

а) привлеченные банком межбанковские кредиты

б) депозиты физических и юридических лиц

в) собственный капитал

г) кредиты физическим лицам

**75. К недостаткам банковского кредитования относятся:**

а) трудности, с которыми сталкивается заемщик в большинстве банков при досрочном погашении кредита

**б) преобладание коротких кредитов**

в) преобладание долгосрочных кредитов

г) высокая стоимость обслуживания кредитных ресурсов

**76. В чем для инвестора заключается преимущество облигаций по сравнению с банковским депозитом?**

а) у банковского депозита отсутствует свойство ликвидности

**б) при продаже облигаций на вторичном рынке продавец получает накопленный купонный доход**

в) вкладчик может продать депозит другому лицу

г) владелец облигации имеет право голоса при определении величины купона

**77. Какой метод выплаты процентов по банковскому кредиту для заемщика является наиболее выгодным:**

а) ежеквартально

**б) один раз по истечении года**

в) ежемесячно

г) по полугодиям

**78. Эффективная процентная ставка в теории финансов учитывает**

а) эффект от досрочного погашения займа

**б) частоту процентных выплат**

в) суммарную величину процентов с учетом комиссий банка

г) процентную ставку за минусом инфляции

**79. Эффективная процентная ставка:**

а) всегда ниже номинальной процентной ставки

**б) равна или выше номинальной процентной ставки**

в) всегда равна номинальной процентной ставке

г) может быть выше или ниже номинальной процентной ставки

**80. Указать, что предполагает реконструкция действующего предприятия:**

- а) Строительство дополнительных производств на действующих предприятиях
- б) Переустройство производства
- в) Совершенствование производства
- г) **Повышение технико-экономического уровня отдельных производств, цехов или участков производства на основе внедрения НТП**

**81. Указать, что относится к заемным средствам предприятия:**

- а) **Банковские кредиты**
- б) Ассигнования из государственных и местных бюджетов
- в) Средства, получаемые от продажи акций
- г) Нераспределенная прибыль

**82. Указать, что относится к привлеченным финансовым средствам:**

- а) Чистая прибыль
- б) **Средства, получаемые от продажи акций**
- в) Амортизационные отчисления
- г) Средства из резервного фонда

**83. Указать, кому может быть предоставлен бюджетный кредит:**

- а) Физическому лицу
- б) **Юридическому лицу**
- в) Иностранным гражданам
- г) Благотворительному фонду

**84. Указать, что оказывает основное влияние на состав и структуру капитала:**

- а) Форма собственности
- б) Политическая ситуация
- в) Характер воспроизводства основных фондов
- г) **Доля заемного капитала**

**85. Определить, что называется общей суммой средств, предназначенных для оплаты использования определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему:**

- а) **Ценой капитала**
- б) Дивидендом
- в) Процентом
- г) Акцептом

**86. Указать виды лизинговых вложений, предполагающих полную амортизацию предмета лизинга и не предусматривающие его выкуп по остаточной стоимости:**

- а) Финансовый лизинг
- б) **Оперативный лизинг**
- в) Банковский лизинг
- г) Финансовая аренда

**87. Указать виды иностранных инвестиций:**

- а) Прямые
- б) Портфельные
- в) Прочие
- г) **Все перечисленное**

**88. Определить точное название соотношения между объемами капитальных вложений в различные отрасли экономики:**

- а) Технологическая структура
- б) Качественная структура
- в) Организационная структура
- г) **Отраслевая структура**

**89. Указать, соотношение между какими параметрами характеризует финансовый рычаг:**

- а) Прибыль и убыток
- б) Средства резидентов и нерезидентов
- в) Собственный и заемный капитал**
- г) Уставный и резервный капитал

**90. Указать средний размер процентного шага при определении эластичности инвестиционного проекта:**

- а) 5%**
- б) 15%
- в) 25%
- г) 10%

**91. Указать причины, по которым лизинговая сделка может быть прекращена в судебном порядке:**

- а) Платеж не совершен в течение 4 недель от установленной даты
- б) Оборудование – предмет лизинга не было поставлено вовремя**
- в) Лизингополучатель не заказывал дополнительные услуги
- г) Оборудование нуждается в ремонте

**92. Определить, какие облигации могут быть предъявлены держателями к погашению по номиналу досрочно:**

- а) Облигации с сужением**
- б) Облигации с расширением
- в) Конвертируемые облигации
- г) Сериальные облигации

**93. Указать значение рыночной цены облигации, выраженное в процентах к её номиналу:**

- а) Выкупной ценой облигации
- б) Относительной рыночной ценой облигации
- в) Номинальной ценой облигации
- г) Курсом облигации**

**94. Указать виды облигаций по форме выплаты дохода:**

- а) Именные и на предъявителя
- б) Дисконтные и беспроцентные
- в) Дивидендные и беспроцентные
- г) Процентные и беспроцентные**

**95. Указать, какой вид анализа фондового рынка, основывается на оценке доходов эмитента, его положения на рынке, активов и пассивов, различных показателей, характеризующих деятельность:**

- а) Микроэкономический
- б) Технический
- в) Фундаментальный**
- г) Стратегический

**96. Указать верное определение: ценная бумага без установленного срока обращения, которая свидетельствует о долевом участии в уставном фонде акционерного общества и право на участие в управлении им:**

- а) Облигация
- б) Акция**
- в) Депозитарная расписка
- г) Коносамент

**97. Указать, каким образом рассчитывается коэффициент выплаты дивидендов:**

- а) Отношение прибыли на одну обыкновенную акцию к дивиденду на одну обыкновенную акцию
- б) Отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к прибыли на одну обыкновенную акцию**

- в) Отношение прибыли предприятия к сумме дивидендов по привилегированным акциям и процентов по облигациям
- г) Отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к рыночной цене одной акции

**98. Указать верное определение: отношение величины выплаченных годовых дивидендов к цене приобретения акции:**

- а) Ставка дивиденда
- б) Текущая доходность акций для инвестора**

- в) Текущая рыночная доходность
- г) Совокупная доходность

**99. Указать верное определение: относительная величина, равная отношению полного дохода к начальной стоимости ценной бумаги:**

- а) Доходностью за данный промежуток времени**

- б) Реализованной доходностью
- в) Ожидаемой доходностью
- г) Курсовой доходностью

**100. Указать основные стили управления портфелем:**

- а) Активный и пассивный**
- б) Активный и консервативный
- в) Нейтральный и пассивный
- г) Агрессивный и нейтральный

## **Вопросы к зачету**

1. Проанализируйте место международного движения капитала в современной системе международных экономических отношений.
2. Раскройте основные цели и причины вывоза капитала в современных условиях.
3. Проанализируйте положения основных теорий международного движения капитала.
4. Дайте классификацию форм вывоза капитала.
5. Раскройте понятие прямых иностранных инвестиций и проанализируйте формы их осуществления.
6. Каково место портфельных инвестиций в международном движении капитала?
7. Проведите сравнительный анализ прямых и портфельных инвестиций.
8. Проанализируйте влияние зарубежных инвестиций на экономику принимающей страны (на примере отдельной страны).
9. Какие основные тенденции в динамике и структуре иностранных инвестиций проявились в мировой экономике во второй половине XX столетия?
10. Изучите по данным World Investment Report (сайт Юнктад) накопленный объем прямых иностранных инвестиций и его распределение по регионам и основным странам мира.
11. Проанализируйте влияние мирового финансово-экономического кризиса на международные инвестиционные процессы.
12. Что такое инвестиционный климат и каковы определяющие его факторы?
13. В чем различие в государственном регулировании вывоза капитала в промышленно развитых странах и в развивающихся странах и странах с переходной экономикой?
14. Охарактеризуйте основные инвестиционные режимы, используемые при государственном регулировании притока иностранных инвестиций.
15. Что понимается под понятием «национальный режим» применительно к деятельности иностранных инвесторов?
16. Как осуществляется защита прав и интересов иностранных инвесторов в принимающей стране?

17. Каковы инструменты инвестиционного регулирования притока иностранных инвестиций?
18. Что такое инвестиционные стимулы и зачем они применяются?
19. Охарактеризуйте основные инвестиционные стимулы.
20. Проанализируйте основные виды свободных экономических зон в мировой экономике.
21. Проанализируйте влияние свободных экономических зон на экономику отдельной страны (на примере США, Мексики и Китая).
22. Раскройте основные положения Федерального закона «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».
23. По материалам периодической печати подготовьте сообщение о современном состоянии развития особых экономических зон в России.
24. Какова роль оффшорных центров для экономики страны, в которой он создается?
25. В чем значение двусторонних инвестиционных соглашений?
26. Какие основные методы избежания двойного налогообложения используются в мировой практике?
27. Раскройте специфику межгосударственного регулирования инвестиций на региональном уровне (на примере ЕС, НАФТА и АТЭС).
28. Раскройте роль Всемирного банка в системе международного инвестиционного регулирования.
29. Проанализируйте основные положения ТРИМС и его значения для международного регулирования иностранных инвестиций.
30. Какова роль иностранного капитала в экономическом развитии царской России.
31. В чем заключается специфика привлечения иностранного капитала в экономику СССР в условиях НЭПа?
32. Используя публикации периодической печати, подготовьте сообщение о состоянии инвестиционного климата в России на современном этапе.
33. Какова роль иностранных инвестиций в современном экономическом развитии России?
34. Проанализируйте отраслевое и региональное распределение иностранных инвестиций в России на современном этапе.
35. Изложением вашу точку зрения относительно а) эффективности привлечения иностранного капитала в Россию; б) воздействия утечки капитала из России на российскую экономику.
36. Охарактеризуйте основные положения Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
37. Охарактеризуйте основные положения Федерального закона «О соглашениях о разделе продукции».
38. Используя соответствующие нормативные данные, дайте характеристику системы налогового обложения коммерческих организаций с иностранными инвестициями.
39. По данным периодической печати проанализируйте роль IPO для привлечения инвестиций российскими компаниями.
40. Используя данные Росстата и World Investment Report, дайте характеристику масштабов и направлений зарубежного инвестирования российских компаний.
41. Раскройте роль IPO российских компаний в привлечении иностранных инвестиций в экономику страны.
42. В чем состоят особенности зарубежного инвестирования российских компаний.

Контролируемые компетенции: ПК-3, ПК-6

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 3.

