

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ**

**СОГЛАСОВАНО**

Руководитель образовательной программы

\_\_\_\_\_/ Л.А. Цурова

от « 20 » мая 2026г.

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета экономики и управления

\_\_\_\_\_/М.Ш. Мержо

от « 25 » мая 2026г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

ФТД.03 Альтернативные инвестиции

Направление подготовки – *бакалавриат*

**38.03.01 Экономика**

Профиль подготовки – **Бюджетирование и финансовое планирование в организациях**

Квалификация выпускника – *бакалавр*

Форма обучения – **очная, очно-заочная**

Магас, 2026

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень высшего образования – бакалавриат) утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 954 и в рамках ОПОП Экономика профиль Бюджетирование и финансовое планирование в организациях, утвержденной УС ИнГГУ, протокол № 8 от 26.06.2026 г.

Составитель рабочей программы:

PhD, ст.преподаватель факультета экономики и управления Цороева М.И

Программа одобрена на заседании Ученого совета факультета

Протокол № 11 от «25» мая 2026 года

## **1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины**

**Цель** – формирование у обучающихся системы теоретических знаний и практических навыков в области альтернативных инвестиций, включая понимание инструментов, стратегий и рисков, связанных с инвестированием в активы, отличные от традиционных (акции, облигации), а также развитие способности принимать обоснованные инвестиционные решения.

### **Задачи:**

- Ознакомление с понятием, структурой и функциями рынка альтернативных инвестиций, его местом в современной финансовой системе.
- Изучение основных видов альтернативных инвестиций: прямые инвестиции (private equity), венчурный капитал (venture capital), хедж-фонды, недвижимость, commodities (сырьевые товары), инфраструктурные проекты, предметы искусства и коллекционирования, криптовалюты.
- Приобретение навыков оценки доходности и рисков альтернативных активов, методов их анализа и диверсификации инвестиционного портфеля.
- Формирование компетенций по управлению альтернативными инвестициями с учетом действующего правового поля и экономической целесообразности.

## **2. Место учебной дисциплины в структуре опп во**

Дисциплина «Альтернативные инвестиции» относится к факультативам (ФТД) вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана.

В соответствии с учебным планом период обучения по дисциплине – 6-й семестр (3 курс).

Дисциплина базируется на знаниях, полученных при изучении курсов «Финансы», «Финансовые рынки», «Инвестиционный менеджмент», «Корпоративные финансы». В свою очередь, знания, полученные при освоении дисциплины, могут быть использованы при изучении таких дисциплин, как «Управление портфелем инвестиций», «Финансовое планирование и прогнозирование», «Риск-менеджмент и страхование», а также при подготовке выпускной квалификационной работы.

### 3. Результаты освоения дисциплины (модуля)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению: УК-1,УК-10.

Таблица 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

#### 3.1 Профессиональные компетенции выпускников и индикаторы их достижения

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикатор достижения компетенции (закрепленный за дисциплиной)	В результате освоения дисциплины обучающийся должен:
УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.1. Анализирует задачу, выделяя ее базовые составляющие;	<p><b>Знать:</b> основные категории альтернативных инвестиций (прямые инвестиции, венчурный капитал, хедж-фонды, недвижимость, инфраструктура, коммодитиз, предметы искусства, криптоактивы) и их фундаментальные свойства.</p> <p><b>Уметь:</b> выделять ключевые параметры инвестиционной задачи (горизонт, ликвидность, риск-профиль, ожидаемая доходность) применительно к альтернативным активам.</p> <p><b>Владеть:</b> методологией структурирования нестандартных инвестиционных задач и выделения их базовых элементов.</p>
		УК-1.2. Определяет, интерпретирует и ранжирует информацию, требуемую для решения поставленной задачи;	<p><b>Знать:</b> источники данных по альтернативным инвестициям (отчеты Preqin, PitchBook, CAIA, базы данных фондов, регуляторная отчетность, ограниченная информация от GP).</p> <p><b>Уметь:</b> критически оценивать качество, полноту и надежность доступной информации об альтернативных активах, ранжировать данные по степени значимости для принятия решений.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками фильтрации информационного шума</p>

		и выделения релевантных метрик (TVPI, DPI, RVPI, IRR, публичный эквивалент).
	УК-1.3. Осуществляет поиск информации для решения поставленной задачи по различным типам запросов;	<p><b>Знать:</b> особенности поиска информации по закрытым фондам прямых инвестиций, венчурным сделкам, вторичному рынку и со-инвестициям.</p> <p><b>Уметь:</b> формулировать разные типы запросов (фактологический, сравнительный, прогнозный, ретроспективный) для оценки эффективности альтернативных вложений.</p> <p><b>Владеть:</b> приемами работы с альтернативными базами данных, неструктурированной информацией и материалами due diligence.</p>
	УК-1.4. При обработке информации отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок, формирует собственные мнения и суждения, аргументирует свои выводы и точку зрения;	<p><b>Знать:</b> типичные когнитивные искажения и методологические ловушки в области альтернативных инвестиций (эффект J-кривой, проблема оценки неликвидных активов, survivor bias, backfill bias).</p> <p><b>Уметь:</b> различать объективные данные о денежных потоках фонда и субъективные оценки управляющих, маркетинговые материалы и независимый анализ.</p> <p><b>Владеть:</b> навыками формирования и аргументированной защиты собственной позиции о целесообразности конкретной альтернативной инвестиции.</p>
	УК-1.5. Рассматривает и предлагает возможные варианты решения поставленной задачи, оценивая их достоинства и недостатки.	<p><b>Знать:</b> основные стратегии альтернативных инвестиций (венчурные инвестиции, buyout, distressed assets, макростратегии, relative</p>

			<p>value, реальные активы) и их типовые характеристики.</p> <p><b>Уметь:</b> сравнивать альтернативные варианты вложений по критериям «риск — доходность — ликвидность — срок», проводить сценарный анализ и sensitivity analysis.</p> <p><b>Владеть:</b> инструментарием построения инвестиционной матрицы решений (decision matrix) для нестандартных и низколиквидных активов.</p>
УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1 Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике	<p><b>Знать:</b> роль государства в регулировании рынка альтернативных инвестиций (лицензирование управляющих, статус квалифицированного инвестора, налоговые льготы для венчурных фондов, ограничения для институциональных инвесторов).</p> <p><b>Уметь:</b> учитывать макроэкономические факторы (процентные ставки, инфляция, фаза экономического цикла) и государственную политику при принятии решений об альтернативных вложениях.</p> <p><b>Владеть:</b> методами анализа влияния регуляторных изменений на доходность, ликвидность и риски альтернативных инвестиционных стратегий.</p>

		<p>УК-10.2 Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые рынки</p>	<p><b>Знать:</b> особенности альтернативных инвестиций для частного капитала (пороги входа, lock-up периоды, риски полной потери капитала в венчурных проектах, ограниченная ликвидность, проблемы оценки и выхода).  <b>Уметь:</b> встраивать альтернативные активы в личный финансовый план с учетом инвестиционного горизонта, толерантности к неликвидности и необходимости диверсификации портфеля.  <b>Владеть:</b> навыками определения целевой доли альтернативных инвестиций в инвестиционном портфеле (asset allocation), мониторинга их эффективности и управления рисками на неликвидных рынках.</p>
--	--	---	--

### 3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Виды учебных занятий	Трудоемкость		
	зач. ед.	час.	в семестре
			6
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>	<i>гр.3</i>	<i>гр.4</i>
<b>ОБЩАЯ</b> трудоемкость по учебному плану	<b>1</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
<b>Контактные часы</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
Лекции (Л)		0	4
Семинары (С)		0	4
Практические занятия (ПЗ)		0	0
Лабораторные работы (ЛР)		0	0
<b>Промежуточная аттестация:</b> зачет	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Самостоятельная работа (СР)</b> в том числе по курсовой работе (проекту)			<b>28</b>

### 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ

## ЗАНЯТИЙ

В данном разделе приводится содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий. Структура дисциплины по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий приведена в Таблице 3, содержание дисциплины по темам (разделам) – в Таблице 4.

Таблица 3. Структура дисциплины по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий

№	Наименование темы (раздела)	Количество часов					
		Всего	Контактные часы (аудиторная работа)				СР
			Л	С	ПЗ	ГК/ИК	
гр.1	гр.2	гр.3	гр.4	гр.5	гр.6	гр.7	гр.8
Семестр № 5							
1.	Раздел I. Теоретические основы альтернативных инвестиций. Понятие, эволюция, структура рынка. Отличия от традиционных инвестиций. Основные участники: институциональные инвесторы, family offices, HNWI.	10	1	1	0	0	8
2.	Раздел II. Инструменты альтернативных инвестиций. Private Equity и Venture Capital (стадии, структура фондов, exit strategies). Real assets: недвижимость (REIT), инфраструктура, commodities. Хедж-фонды (стратегии: long-short, event-driven, global macro).	14	2	1	0	0	11
3.	Раздел III. Современные альтернативные активы и управление рисками. Криптовалюты и цифровые активы (блокчейн, токенизация). Коллекционные инвестиции (арт, вино, классические автомобили). Оценка эффективности альтернативных инвестиций (диверсификация, альфа,	12	1	2	0	0	9



	бета). Риски (низкая ликвидность, «j-curve», регуляторные риски).						
<b>Всего</b>		36	4	4	0	0	28
<b>Промежуточная аттестация</b> (зачет)							+

Примечание: Л – лекции, С – семинары, ПЗ – практические занятия, ГК/ИК – групповые / индивидуальные консультации

Таблица 4. Содержание дисциплины по темам (разделам)

№	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>	<i>гр.3</i>
1.	Раздел I. Теоретические основы альтернативных инвестиций.	<b>Тема 1. Введение в альтернативные инвестиции.</b> Определение, история возникновения. Роль альтернативных инвестиций в современной экономике. Классификация. Отличительные характеристики: низкая ликвидность, высокая минимальная сумма входа, сложность оценки, нерегулируемость отдельных сегментов. Основные драйверы роста рынка.
2.	Раздел II. Инструменты альтернативных инвестиций.	<b>Тема 2. Прямые и венчурные инвестиции (Private Equity и Venture Capital).</b> Понятие PE/VC, их роль в финансировании инноваций и реструктуризации бизнеса. Жизненный цикл фонда: fundraising, investment, management, exit. Стратегии PE: leveraged buyout (LBO), growth capital, distressed. Стадии VC: pre-seed, seed, startup, growth. Выход из инвестиций: IPO, trade sale, secondary sale. <b>Тема 3. Реальные активы и хедж-фонды. Недвижимость как класс активов: коммерческая, жилая, REIT.</b> Инфраструктурные проекты (PPP, concession). Сырьевые товары (золото, нефть, сельхозпродукция). Хедж-фонды: структура (2&20), основные стратегии, роль в портфеле.
3.	Раздел III. Современные альтернативные активы и управление рисками.	<b>Тема 4. Цифровые и коллекционные активы.</b> Криптовалюты (биткоин, альткоины), технология блокчейн, токенизация реальных активов. NFT: возможности и риски. Коллекционирование: искусство, предметы роскоши, вино. Факторы стоимости коллекционных активов. <b>Тема 5. Управление портфелем альтернативных инвестиций.</b> Роль альтернативных активов в диверсификации (низкая корреляция с традиционными рынками). Методы оценки эффективности (IRR, Multiple, Public Market Equivalent). Основные риски: ликвидности, «долины смерти» (J-curve), агентский конфликт, регуляторный. Due diligence альтернативного фонда.



## 5. Образовательные технологии

Образовательный процесс по дисциплине организован в форме учебных занятий (контактная работа (аудиторной и внеаудиторной) обучающихся с преподавателем и самостоятельная работа обучающихся). Учебные занятия представлены следующими видами, включая учебные занятия, направленные на проведение текущего контроля успеваемости:

- лекции (занятия лекционного типа);
- семинары, практические занятия (занятия семинарского типа);
- групповые консультации;
- индивидуальные консультации и иные учебные занятия, предусматривающие индивидуальную работу преподавателя с обучающимся;
- самостоятельная работа обучающихся;
- занятия иных видов.

На учебных занятиях обучающиеся выполняют запланированные настоящей программой отдельные виды учебных работ. Учебное задание (работа) считается выполненным, если оно оценено преподавателем положительно.

В рамках самостоятельной работы обучающиеся осуществляют теоретическое изучение дисциплины с учётом лекционного материала, готовятся к практическим занятиям, выполняют домашние задания, осуществляют подготовку к промежуточной аттестации.

Содержание дисциплины, виды, темы учебных занятий и форм контрольных мероприятий дисциплины представлены в разделе 5 настоящей программы и фонде оценочных средств по дисциплине.

**Текущая аттестация по дисциплине (модулю).** Оценивание обучающегося на занятиях осуществляется в соответствии с положением о текущей аттестации обучающихся в университете.

По итогам текущей аттестации, ведущий преподаватель (лектор) осуществляет допуск обучающегося к промежуточной аттестации.

**Допуск к промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).** Обучающийся допускается к промежуточной аттестации по дисциплине в случае выполнения им всех заданий и мероприятий, предусмотренных настоящей программой дисциплины в полном объеме. Преподаватель имеет право изменять количество и содержание заданий, выдаваемых обучающимся (обучающемуся), исходя из контингента (уровня подготовленности).

Допуск обучающегося к промежуточной аттестации по дисциплине осуществляет преподаватель, ведущий семинарские (практические) занятия.

Обучающийся, имеющий учебные (академические) задолженности (пропуски учебных занятий, не выполнивший успешно задания(е)) обязан отработать их в полном объеме.

**Отработка учебных (академических) задолженностей по дисциплине (модулю).** В случае наличия учебной (академической) задолженности по дисциплине, обучающийся отрабатывает пропущенные занятия и выполняет запланированные и выданные преподавателем задания. Отработка проводится в период семестрового обучения или в период сессии согласно графику (расписанию) консультаций преподавателя.

Обучающийся, пропустивший *лекционное занятие*, обязан предоставить преподавателю реферативный конспект соответствующего раздела учебной и монографической литературы (основной и дополнительной) по рассматриваемым



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

вопросам в соответствии с настоящей программой.

Обучающийся, пропустивший *практическое занятие*, отрабатывает его в форме реферативного конспекта соответствующего раздела учебной и монографической литературы (основной и дополнительной) по рассматриваемым на *практическом* занятии вопросам в соответствии с настоящей программой или в форме, предложенной преподавателем. Кроме того, выполняет все учебные задания. Учебное задание считается выполненным, если оно оценено преподавателем положительно.

Преподаватель имеет право снизить балльную (в том числе рейтинговую) оценку обучающемуся за невыполненное в срок задание (по неуважительной причине).

**Промежуточная аттестация по дисциплине (модулю).** Формой промежуточной аттестации по дисциплине определен зачет.

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в соответствии с положением о промежуточной аттестации обучающихся в университете и оценивается: и рейтинговых баллов, назначаемых в соответствии с принятой в вузе балльно-рейтинговой системой.

Оценка знаний обучающегося оценивается по критериям, представленным в фонде оценочных средств по дисциплине.

**6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Таблица 5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№ раздела	Наименование раздела	Содержание средств контроля (вопросы самоконтроля)	Учебно-методическое обеспечение*	Трудоемкость
гр.1	гр.2	гр.3	гр.4	гр.5
1.	Раздел I. Теоретические основы альтернативных инвестиций.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-3] Д: [1-3]	8



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

2.	Раздел II. Инструменты альтернативных инвестиций.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-3] Д: [1-3]	11
3.	Раздел III. Современные альтернативные активы и управление рисками.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-3] Д: [1-3]	9

Примечание: О: – основная литература, Д: – дополнительная литература; в скобках – порядковый номер по списку

Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала. Система накопления результатов выполнения заданий позволит вам создать копилку знаний, умений и навыков, которую можно использовать как при прохождении практики, так и в будущей профессиональной деятельности.

#### 7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю), входящий в состав соответственно рабочей программы дисциплины (модуля), включает в себя:

- перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины (п. 3);
- описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, а также описание шкал оценивания, включающих три уровня освоения компетенций (минимальный, базовый, высокий). Примерные критерии оценивания различных форм промежуточной аттестации приведены в таблицах 8.1 и 8.2. Такие критерии должны быть разработаны по всем формам оценочных средств, используемых для формирования



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

компетенций данной дисциплины;

- типовые контрольные задания и другие материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

**Таблица 6.1**

**Критерии оценки промежуточной аттестации в форме зачета**

Оценка	Характеристика требований к результатам аттестации в форме зачета
«Зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью без пробелов или в целом, или большей частью, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы или в основном сформированы, все или большинство предусмотренных рабочей программой учебных заданий выполнены, отдельные из выполненных заданий содержат ошибки
«Не зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые навыки работы не сформированы или сформированы отдельные из них, большинство предусмотренных рабочей учебной программой заданий не выполнено либо выполнено с грубыми ошибками, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимуму.

**Таблица 6.2**

**Критерии оценки промежуточной аттестации в форме зачета**

Оценка	Характеристика требований к результатам аттестации в форме зачета
«Отлично»	Теоретическое содержание курса освоено полностью без пробелов, системно и глубоко, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные рабочей учебной программой учебные задания выполнены безупречно, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимуму.
«Хорошо»	Теоретическое содержание курса освоено в целом без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, предусмотренные рабочей учебной программой учебные задания выполнены с отдельными неточностями, качество выполнения большинства заданий оценено числом баллов, близким к максимуму.
«Удовлетворительно»	Теоретическое содержание курса освоено большей частью, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных рабочей учебной программой учебных заданий выполнены, отдельные из выполненных заданий содержат ошибки.



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

«Неудовлетворительно»	Теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые навыки работы не сформированы или сформированы отдельные из них, большинство предусмотренных рабочей учебной программой учебных заданий не выполнено либо выполнено с грубыми ошибками, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимуму.
-----------------------	--

Все формы оценочных средств, приводимые в рабочей программе, должны соответствовать содержанию учебной дисциплины, и определять степень сформированности компетенций по каждому результату обучения.

**Таблица 6.3.**

**Степень формирования компетенций формами оценочных средств по темам дисциплины**

№ п/п	Тема	Форма оценочного средства	Степень формирования компетенции
1.	Раздел I. Теоретические основы альтернативных	Реферат Тесты Вопросы для устного опроса на семинарских занятиях Контрольные вопросы Вопросы к промежуточной аттестации	УК-2(40%) УК-11(60%)
2.	Раздел II. Инструменты альтернативных инвестиций.	Реферат Тесты Вопросы для устного опроса на семинарских занятиях Контрольные вопросы Вопросы к промежуточной аттестации	УК-2(40%) УК-11(60%)
3.	Раздел III. Современные альтернативные активы и управление рисками.	Реферат Тесты Вопросы для устного опроса на семинарских занятиях Контрольные вопросы Вопросы к промежуточной аттестации	УК-2(40%) УК-11(60%)

**Типовые контрольные задания и другие материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)**

1. Дайте определение альтернативным инвестициям. Какие активы относятся к традиционным, а какие — к альтернативным?



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

2. Назовите ключевые отличия альтернативных инвестиций от традиционных (ликвидность, порог входа, прозрачность, характер доходности).
3. Перечислите основных участников рынка альтернативных инвестиций. Какова роль институциональных инвесторов (пенсионные фонды, страховые компании) и family offices?
4. Какие макроэкономические факторы способствуют росту интереса к альтернативным инвестициям в последние десятилетия?
5. Охарактеризуйте понятие «диверсификация портфеля». Почему альтернативные активы считаются эффективным инструментом диверсификации?
6. Раскройте суть Private Equity (прямые инвестиции) и Venture Capital (венчурный капитал). В чем их принципиальное различие?
7. Опишите типичную структуру PE/VC фонда. Кто такие LP (Limited Partners) и GP (General Partners)?
8. В чем заключается модель вознаграждения «2 и 20» («2 & 20»)?
9. Назовите основные стадии венчурного инвестирования (от pre-seed до growth). Какие цели стоят перед инвестором на каждой стадии?
10. Перечислите способы выхода (exit strategies) из PE/VC проектов. Какой способ является наиболее предпочтительным и почему?
11. Дайте характеристику инвестициям в недвижимость. Что такое REIT и в чем его преимущества перед прямой покупкой объекта?
12. Охарактеризуйте инфраструктурные проекты как объект альтернативных инвестиций. Какие риски для них характерны?
13. Какие виды сырьевых товаров (commodities) наиболее распространены в качестве инвестиций? Назовите способы инвестирования в commodities.
14. Дайте определение хедж-фонда. Какие основные стратегии хедж-фондов вы знаете?
15. Сравните хедж-фонды и взаимные фонды (mutual funds) по целям, стратегиям и регулированию.
16. Что такое криптовалюта? Как технология блокчейн лежит в основе их функционирования?
17. Назовите основные аргументы «за» и «против» включения биткоина в долгосрочный инвестиционный портфель.
18. Объясните концепцию токенизации реальных активов. Приведите примеры.
19. Что такое NFT? В чем специфика инвестиций в NFT?
20. Какие факторы определяют стоимость предметов искусства как инвестиционного актива?
21. Дайте определение «альфа» и «бета» применительно к оценке эффективности альтернативных инвестиций.
22. Объясните концепцию J-curve («J-кривая») применительно к Private Equity фондам.
23. Перечислите основные риски, характерные для альтернативных инвестиций.
24. Что включает в себя процедура due diligence при инвестировании в альтернативный фонд?
25. Как изменение процентных ставок центральными банками влияет на привлекательность различных классов альтернативных активов?

**Практические задачи и кейсы:**

26. Инвестор вложил 500 тыс. руб. в венчурный фонд. Через 4 года фонд распределил в его пользу 1,2 млн руб. Рассчитайте приблизительную годовую IRR инвестиции.
27. Фонд прямых инвестиций привлек 30% собственного капитала и 70% заемных средств для покупки компании за 100 млн руб. Через 3 года компания продана за 150 млн руб. Рассчитайте доходность на собственный капитал фонда (упрощенно).



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

- Как эффект финансового рычага повлиял на результат?
28. Инвестор имеет портфель (70% акции, 30% облигации). Ему предложили заместить 10% акций на долю в фонде недвижимости. Как ожидается, изменятся риск и доходность портфеля?
29. В хедж-фонде установлен период блокировки 1 год и периодичность выкупа долей раз в квартал с уведомлением за 60 дней. Какие ограничения это накладывает на инвестора? В чем смысл таких условий?

**Типовые темы рефератов**

1. Эволюция рынка альтернативных инвестиций в XXI веке: от нишевого инструмента к мейнстриму.
2. Сравнительный анализ эффективности стратегий хедж-фондов: long-short, event-driven и global macro.
3. Роль суверенных фондов благосостояния (СФБ) как крупнейших институциональных инвесторов в альтернативные активы.
4. Токенизация реальных активов: перспективы развития и существующие барьеры.
5. ESG-интеграция в стратегии Private Equity фондов: драйверы и практические инструменты.
6. Анализ рисков инвестирования в произведения современного искусства как альтернативного актива.
7. Венчурный капитал как драйвер инноваций: стадии, структура сделок и факторы успеха.
8. Инфраструктурные инвестиции в эпоху энергетического перехода: возобновляемая энергетика и «зеленые» проекты.
9. Криптовалюты в портфеле институционального инвестора: аргументы «за» и «против».
10. Стратегии выхода из Private Equity проектов: IPO, стратегическая продажа, secondary buyout.
11. Инвестиции в коммерческую недвижимость в условиях цифровой экономики: тренды и риски.
12. Модель вознаграждения «2 и 20»: эволюция, критика и альтернативные подходы.
13. Коллекционные инвестиции: классические автомобили, вино, часы как класс альтернативных активов.
14. Риск-менеджмент в альтернативных инвестициях: методы оценки и управления низкой ликвидностью.
15. Сравнительный анализ прямых инвестиций (Private Equity) и венчурного капитала (Venture Capital).
16. Роль семейных офисов (family offices) на рынке альтернативных инвестиций.
17. Концепция J-curve: причины возникновения и способы минимизации негативного эффекта.
18. Некоррелированность альтернативных активов с традиционными рынками: эмпирический анализ.
19. Due diligence при инвестировании в фонд альтернативных активов: ключевые этапы и проверяемые параметры.
20. Регуляторные вызовы для криптовалют и цифровых активов как класса инвестиций.





**Типовые тесты / задания**

**Вопрос № 1.**

Что означает модель вознаграждения «2 и 20» (2 & 20) для управляющих хедж-фондов?

*Варианты ответов:*

1. 2% от прибыли и 20% от активов под управлением
2. 2% от активов под управлением и 20% от прибыли
3. 2 млн долларов фиксированной платы и 20% комиссии за успех
4. 2% годовых и 20% комиссия за вход в фонд

**Вопрос № 2.**

Как называется эффект, описывающий временное снижение чистой приведенной стоимости фонда прямых инвестиций на начальном этапе из-за комиссий и затрат на структурирование сделок?

*Варианты ответов:*

1. Эффект рычага (leverage effect)
2. Эффект снежного кома (snowball effect)
3. J-curve («J-кривая»)
4. Эффект бабочки (butterfly effect)

**Вопрос № 3.**

Кто в структуре Private Equity фонда выступает в роли «обыкновенного партнера» (General Partner — GP)?

*Варианты ответов:*

1. Инвестор, предоставляющий основной капитал
2. Управляющая компания, отвечающая за выбор объектов инвестиций и управление фондом
3. Аудитор, проверяющий финансовую отчетность фонда
4. Банк, предоставляющий кредитное плечо для сделок

**Вопрос № 4.**

Что из перечисленного НЕ относится к альтернативным инвестициям?

*Варианты ответов:*

1. Инвестиции в венчурные фонды
2. Покупка акций публичной компании на фондовой бирже
3. Инвестиции в предметы искусства
4. Вложения в хедж-фонды

**Вопрос № 5.**

Какой способ выхода (exit strategy) из венчурного проекта обычно приносит максимальную доходность?

*Варианты ответов:*

1. Продажа доли другому венчурному фонду (secondary sale)
2. Выкуп доли основателями компании (buyback)
3. Продажа стратегическому инвестору (trade sale)
4. Публичное размещение акций (IPO)

**Вопрос № 6.**

Что такое REIT (Real Estate Investment Trust)?



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

*Варианты ответов:*

1. Фонд, инвестирующий в стартапы в сфере недвижимости
2. Публичный фонд, владеющий и управляющий портфелем недвижимости, акции которого торгуются на бирже
3. Кредитный продукт для покупки жилья под залог
4. Прямая покупка объекта коммерческой недвижимости в единоличную собственность

Вопрос № 7.

Какой инвестиционный горизонт (срок удержания) типичен для классического венчурного фонда?

*Варианты ответов:*

1. 3-6 месяцев
2. 1-2 года
3. 7-10 лет
4. Бессрочно

Вопрос № 8.

С какой стратегией хедж-фонда связано одновременное открытие длинных (long) и коротких (short) позиций по близкородственным активам?

*Варианты ответов:*

1. Глобальная макростратегия (global macro)
2. Стратегия событийного драйва (event-driven)
3. Стратегия относительной стоимости (relative value / long-short equity)
4. Стратегия арбитража слияний (merger arbitrage)

Вопрос № 9.

Какое из утверждений о криптовалютах как альтернативном активе является наиболее точным?

*Варианты ответов:*

1. Криптовалюты имеют низкую волатильность и гарантированную доходность
2. Рынок криптовалют характеризуется высокой ликвидностью при любых условиях
3. Криптовалюты демонстрируют исторически низкую корреляцию с традиционными классами активов
4. Все криптовалюты полностью регулируются центральными банками

Задание № 10 (расчетное).

Инвестор вложил 1 млн руб. в венчурный фонд на 5 лет. По истечении этого срока фонд вернул инвестору 3 млн руб. Рассчитайте приблизительную среднегодовую внутреннюю норму доходности (IRR) для этого инвестора (при условии, что все промежуточные денежные потоки отсутствуют).

*Варианты ответов:*

1. 20%
2. 25%
3. 30%
4. 40%

Задание № 11 (аналитический кейс).

Фонд прямых инвестиций приобрел компанию за 200 млн руб., использовав 50%



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

собственных средств и 50% заемных. Через 4 года компания была продана за 400 млн руб. Рассчитайте:

- а) Абсолютную доходность (прибыль) от сделки в рублях.
- б) Доходность на вложенный собственный капитал в процентах за весь период.
- в) Как изменилась бы доходность на собственный капитал, если бы фонд использовал 30% собственных средств и 70% заемных (при прочих равных условиях)?

Задание № 12 (на установление соответствия).

Установите соответствие между типом альтернативной инвестиции и ее характеристикой:

Тип инвестиции	Характеристика
-------------------	----------------

1. Venture Capital	А. Инвестиции в стабильные, прибыльные компании с целью оптимизации и последующей продажи
2. Private Equity	Б. Инвестиции на ранних стадиях развития инновационных компаний
3. Хедж-фонд	В. Владение и управление портфелем объектов недвижимости с торговлей акциями на бирже
4. REIT	Г. Активное управление портфелем с использованием коротких и длинных позиций, часто с высоким кредитным плечом

Задание № 13 (на установление правильной последовательности).

Расположите стадии развития компании в порядке, соответствующем классическому подходу Venture Capital (от самой ранней к самой поздней):

1. Growth stage (стадия роста)
2. Seed stage (посевная стадия)
3. Startup stage (запуск продукта)
4. Pre-seed stage (предпосевная стадия)
5. Late stage (поздняя стадия)

Вопрос № 14 (свободный ответ).

Перечислите не менее трех основных рисков, характерных для инвестиций в фонды Private Equity, которые отличают их от вложений в публичные акции.

Вопрос № 15 (свободный ответ).

Объясните, почему инфраструктурные проекты (дороги, мосты, порты, энергосети) могут быть привлекательны для институциональных инвесторов в периоды экономической нестабильности, несмотря на их низкую ликвидность.

### Типовые контрольные вопросы

1. Понятие и сущность альтернативных инвестиций. Отличия от традиционных инвестиций.



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

2. Классификация альтернативных активов: основные виды и их характеристика.
3. Роль альтернативных инвестиций в диверсификации инвестиционного портфеля.
4. Основные участники рынка альтернативных инвестиций: институциональные инвесторы, family offices, HNWI.
5. Private Equity: определение, основные стратегии, цели и задачи.
6. Venture Capital: отличие от Private Equity, стадии венчурного инвестирования.
7. Структура типичного PE/VC фонда: LP, GP, управляющая компания.
8. Модель вознаграждения «2 и 20»: сущность, преимущества и критика.
9. Способы выхода из инвестиций в Private Equity и Venture Capital.
10. Хедж-фонды: определение, основные стратегии (long-short, event-driven, global macro).
11. Сравнительная характеристика хедж-фондов и традиционных взаимных фондов.
12. Инвестиции в недвижимость: прямые и косвенные методы (прямая покупка, REIT, краудфандинг).
13. REIT (Real Estate Investment Trust): понятие, виды, преимущества для инвестора.
14. Инфраструктурные проекты как класс альтернативных инвестиций. ГЧП и концессии.
15. Инвестиции в сырьевые товары (commodities): способы вложения, риски и доходность.
16. Криптовалюты как альтернативный актив. Технология блокчейн и ее значение для инвестиций.
17. Аргументы «за» и «против» включения биткоина и других криптовалют в портфель.
18. Токенизация реальных активов: понятие, перспективы, барьеры развития.
19. NFT (невзаимозаменяемые токены): специфика инвестиций, факторы стоимости, риски.
20. Коллекционные инвестиции: искусство, вино, классические автомобили, часы. Факторы ценообразования.
21. Показатели оценки эффективности альтернативных инвестиций: IRR, TVPI, DPI, RVPI.
22. Концепция J-curve: причины возникновения, влияние на денежные потоки инвестора.
23. Основные риски альтернативных инвестиций: риск ликвидности, длительный срок удержания, риск несоответствия оценок (track record bias), регуляторный риск.
24. Некоррелированность альтернативных активов с традиционными рынками: значение для портфельной диверсификации.
25. Процедура due diligence при инвестировании в альтернативный фонд: основные этапы и проверяемые параметры.



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

26. Влияние макроэкономических факторов (процентные ставки, инфляция, цикличность экономики) на привлекательность различных классов альтернативных активов.
27. ESG-факторы в альтернативных инвестициях. Интеграция ESG-принципов в стратегии PE/VC фондов.
28. Роль суверенных фондов благосостояния как крупнейших игроков на рынке альтернативных инвестиций.
29. Инвестиции в возобновляемую энергетику как подвид инфраструктурных проектов. Драйверы роста и риски.
30. Перспективы развития рынка альтернативных инвестиций в России: текущее состояние, ограничения и потенциал.

**Типовые вопросы к промежуточной аттестации**

1. Понятие, сущность и место альтернативных инвестиций в современной финансовой системе.
2. Классификация альтернативных активов: сравнительная характеристика основных видов.
3. Отличительные особенности альтернативных инвестиций от традиционных (ликвидность, порог входа, прозрачность, доходность).
4. Роль альтернативных инвестиций в диверсификации инвестиционного портфеля. Понятие некоррелированности.
5. Основные участники рынка альтернативных инвестиций: институциональные инвесторы, семейные офисы, состоятельные частные лица.
6. Private Equity (прямые инвестиции): определение, основные стратегии (LBO, growth capital, distressed).
7. Venture Capital (венчурный капитал): определение, стадии инвестирования (pre-seed, seed, startup, growth, late).
8. Сравнительный анализ Private Equity и Venture Capital: различия по стадии компаний, профилю риска, ожидаемой доходности.
9. Структура типичного PE/VC фонда: Limited Partners (LP) и General Partners (GP).
10. Модель вознаграждения «2 и 20»: сущность, назначение, преимущества и критика.
11. Способы выхода из инвестиций в Private Equity и Venture Capital (IPO, trade sale, secondary sale, buyback).
12. Хедж-фонды: определение, история возникновения, отличия от традиционных инвестиционных фондов.
13. Основные стратегии хедж-фондов: long-short equity, event-driven, global macro, relative value.
14. Инвестиции в недвижимость как альтернативный актив: прямые и косвенные методы вложения.
15. REIT (Real Estate Investment Trust): понятие, виды, преимущества и недостатки



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

для инвестора.

16. Инфраструктурные проекты как класс альтернативных инвестиций: государственно-частное партнерство, концессии.
17. Инвестиции в сырьевые товары (commodities): способы вложения (физический товар, фьючерсы, ETF), факторы ценообразования.
18. Криптовалюты как альтернативный актив: технология блокчейн, основные виды (биткоин, альткоины).
19. Аргументы «за» и «против» включения криптовалют в инвестиционный портфель.
20. Токенизация реальных активов: понятие, механизм, перспективы развития и существующие барьеры.
21. NFT (невзаимозаменяемые токены): специфика инвестиций, факторы стоимости, риски.
22. Коллекционные инвестиции: искусство, вино, классические автомобили, часы. Особенности оценки стоимости и ликвидности.
23. Показатели оценки эффективности альтернативных инвестиций: IRR (внутренняя норма доходности).
24. Показатели оценки эффективности альтернативных инвестиций: TVPI, DPI, RVPI (кратная оценка).
25. Концепция J-curve («J-кривая») применительно к Private Equity фондам: причины возникновения и способы минимизации.
26. Основные риски альтернативных инвестиций: риск ликвидности, длительный срок удержания, риск «серьезного несоответствия» (track record bias).
27. Регуляторные риски на рынке альтернативных инвестиций: различия в регулировании по классам активов.
28. Процедура due diligence (комплексная проверка) при инвестировании в альтернативный фонд.
29. Влияние макроэкономических факторов (процентные ставки, инфляция, экономический цикл) на привлекательность альтернативных активов.
30. ESG-интеграция в стратегии Private Equity и хедж-фондов: современные тренды и практические инструменты.
31. Роль суверенных фондов благосостояния на рынке альтернативных инвестиций.
32. Инвестиции в возобновляемую энергетику как подвид инфраструктурных проектов.
33. Сравнительная характеристика альтернативных инвестиций по соотношению «доходность — риск — ликвидность».
34. Практика формирования портфеля альтернативных инвестиций для различных типов инвесторов (консервативный, умеренный, агрессивный).
35. Перспективы и тенденции развития рынка альтернативных инвестиций в России и в мире.



Все оценочные средства к дисциплине приведены в ФОС, который является приложением к настоящей РПД.

### **36. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины/модуля**

#### **Основная литература:**

1. Блок, Ф. Е. Альтернативные инвестиции : учебник для вузов / Ф. Е. Блок. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 312 с.
2. Никифорова, В. Д. Управление альтернативными инвестициями : учебное пособие / В. Д. Никифорова. — Санкт-Петербург : Питер, 2024. — 256 с.

#### **Дополнительная литература:**

1. Капланов, Р. М. Венчурный капитал и прямые инвестиции : учебник для вузов / Р. М. Капланов. — Москва : КноРус, 2024. — 198 с.
2. Жуков, П. Е. Инвестиции в недвижимость и инфраструктуру : учебное пособие / П. Е. Жуков. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 176 с.

### **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. — URL:<http://elibrary.ru/> (дата обращения 11.05.2024).
2. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. — URL:<http://cyberleninka.ru/> (дата обращения 11.05.2024).
3. Портал психологических изданий PsyJournals.ru <http://psyjournals.ru/index.shtml>
4. Электронный психологический журнал «Психологические исследования» <http://psystudy.ru/>
5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php> (дата обращения 11.07.2024). — Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.
6. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/> (дата обращения 11.07.2024). — Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

### **9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Методические указания предназначены для помощи обучающимся в освоении. Для успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, которая является важнейшей формой организации учебного процесса. Лекция:

- знакомит с новым учебным материалом,
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания,
- систематизирует учебный материал,
- ориентирует в учебном процессе.

*Подготовка к лекции* заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции,
- выясните тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора),
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям,
- постарайтесь определить место изучаемой темы в своей



**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»**  
**Основная профессиональная образовательная программа**

профессиональной подготовке,

- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

*Подготовка к практическим занятиям:*

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям,
- выпишите основные термины,
- ответьте на контрольные вопросы по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов,
- определите, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя,
- выполните домашнее задание. Учтите, что:
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы (последние являются эффективными формами работы);
- рабочая программа дисциплины в части целей, перечню знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения.

*Подготовка к промежуточной аттестации.* К промежуточной аттестации необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачетно-зачетационной сессии, как правило, показывают не удовлетворительные результаты.

В самом начале учебного курса познакомьтесь с рабочей программой дисциплины и другой учебно-методической документацией, включающими:

- перечень знаний и умений, которыми обучающийся должен владеть;
- тематические планы лекций и практических занятий;
- контрольные мероприятия;
- учебники, учебные пособия, а также электронные ресурсы;
- перечень зачетационных вопросов (вопросов к зачету).

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для прохождения промежуточной аттестации.

**10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

**10.1 Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»





и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

#### **10.2 Перечень программного обеспечения**

Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения:

1. Microsoft Windows 7, Windows 8, Windows 8.1, Windows 10
2. Microsoft Windows server 2003, 2008, 2012, 2016
3. Microsoft Office 2007, 2010, 2016
4. Программный комплекс ММИС «Деканат»
5. Программный комплекс ММИС «Визуальная Студия Тестирования»
6. Программный комплекс ММИС «ПЛАНЫ»
7. Программный комплекс ММИС «ЭЛЕКТРОННЫЕ ВЕДОМОСТИ»
8. Программный комплекс ММИС ВЕБ-ПРИЛОЖЕНИЕ «ПРИЕМНАЯ КОМИССИЯ-ОНЛАЙН»
9. Программный комплекс ММИС «ПРИЕМНАЯ КОМИССИЯ»
10. Программный комплекс ММИС «ВЕДОМОСТИ ОНЛАЙН»
11. Программный комплекс ММИС «РПД ОНЛАЙН»
12. Универсальный статистический пакет STADIA
13. Антивирусное ПО Kaspersky endpoint security
14. Справочно-правовая система «Гарант»

С 2004 года функционирует INTERNET-центр свободного доступа при читальном зале библиотек

#### **10.3 Перечень информационных справочных систем**

1. Словари и энциклопедии на Академике [Электронный ресурс] // Академик. – URL: <http://dic.academic.ru>.
2. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

### **11. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины/модуля**

Материально-техническое обеспечение учебного процесса по дисциплине определено нормативными требованиями, регламентируемыми Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки.

Для проведения всех видов учебных занятий по дисциплине и обеспечения интерактивных методов обучения, необходимы столы, стулья (на группу по количеству посадочных мест с возможностью расстановки для круглых столов, дискуссий, прочее); доска интерактивная с рабочим местом (мультимедийный проектор с экраном и рабочим местом); желателен доступ в информационно-коммуникационную сеть «Интернет».

В соответствии с требованиями ФГОС ВО при реализации настоящей дисциплины ОПОП ВО необходимо также учитывать образовательные потребности обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечивать условия для их эффективной реализации, а также возможности беспрепятственного доступа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья к объектам инфраструктуры образовательного учреждения.



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

*Приложение 1.*

## **Фонд оценочных средств**

**«Деятельность органов государственной власти и местного самоуправления в  
сфере противодействия терроризму в РФ»**



## Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В процессе освоения образовательной программы компетенции формируются по следующим этапам:

- 1) начальный этап дает общее представление о виде деятельности, основных закономерностях функционирования объектов профессиональной деятельности, методов и алгоритмов решения практических задач;
- 2) основной этап позволяет решать типовые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения по известным алгоритмам, правилам и методикам;
- 3) завершающий этап предполагает готовность решать практические задачи повышенной сложности, нетиповые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения в условиях неполной определенности, при недостаточном документальном, нормативном и методическом обеспечении.

При освоении дисциплины (модуля) компетенции, закрепленные за ней, реализуются по темам (разделам) дисциплины (модуля), в определенной степени (полностью или в оговоренной части) и на определенном этапе, что приведено в Таблице 1.

Таблица 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

ПК-6, ПК-7, ПК-8, ПК-10

№	Код компетенции	Номер темы (раздела) дисциплины (модуля)	Степень реализации компетенции при освоении дисциплины (модуля)	Этап формирования компетенции при освоении дисциплины (модуля)
1.	УК-1	1-2	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	
2.	УК-10	2-3	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять	



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

			системный подход для решения поставленных задач	
--	--	--	---	--

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации

Шкала оценивания	Показатели и критерии оценивания
5, «отлично»	Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры.
4, «хорошо»	Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика.
3, «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют.
2, «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время промежуточной аттестации

Оценка зачета (нормативная)	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
5, отлично	<b>Оценка «5 (отлично)»</b> выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал и демонстрирует это на занятиях и зачете, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагал его, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний. Причем обучающийся не затруднялся с ответом при видоизменении предложенных ему заданий, использовал в ответе материал учебной и монографической литературы, в том числе из дополнительного списка, правильно обосновывал



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

Оценка зачета (нормативная)	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
	принятое решение. <b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрировали <b>высокую степень овладения программным материалом</b> . <b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (зачет) аттестации. <b>Компетенции</b> , закреплённые за дисциплиной, <b>сформированы на уровне – высокий</b> .
4, хорошо	<b>Оценка «4, (хорошо)»</b> выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и зачете, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения. <b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют <b>хорошую степень овладения программным материалом</b> . <b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (зачет) аттестации. <b>Компетенции</b> , закреплённые за дисциплиной, <b>сформированы на уровне – хороший (средний)</b> .
3, удовлетворительно	<b>Оценка «3 (удовлетворительно)»</b> выставляется обучающемуся, если он имеет и демонстрирует знания на занятиях и зачете только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ. <b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют <b>достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом</b> . <b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (зачет) аттестации. <b>Компетенции</b> , закреплённые за дисциплиной, <b>сформированы на уровне – достаточный</b> .
2, не удовлетворительно	<b>Оценка «2 (не удовлетворительно)»</b> выставляется обучающемуся, который не знает большей части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы на занятиях и зачете. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. <b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Ингушский государственный университет»  
Основная профессиональная образовательная программа

Оценка зачета (нормативная)	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
	рубежного контроля демонстрируют <b>невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</b> <b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающимся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (зачет) аттестации. <b>Компетенции,</b> закреплённые за дисциплиной, <b>не сформированы.</b>

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося на зачете по дисциплине

Результат зачета	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
зачтено	<b>Результат «зачтено»</b> выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон. При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрировал знание материала, грамотно и по существу излагал его, не допускал существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применял использовал в ответах учебно-методический материал исходя из специфики практических вопросов и задач, владел необходимыми навыками и приёмами их выполнения. <b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют <b>высокую (15...13) / хорошую (12..10) / достаточную (9...7) степень овладения программным материалом.</b> <b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (зачет) аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне от достаточного до высокого.
не зачтено	<b>Результат «не зачтено»</b> выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон. При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрирует незнание значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, «не зачтено» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. <b>Учебные достижения</b> в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют <b>невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</b> <b>Рейтинговые баллы</b> назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации



Результат зачета	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
	(на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (зачет) аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, <b>не сформированы</b>

### **3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

#### **3.1. Текущий контроль успеваемости**

#### **Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)**

1. Дайте определение альтернативным инвестициям. Какие активы относятся к традиционным, а какие — к альтернативным?
2. Назовите ключевые отличия альтернативных инвестиций от традиционных (ликвидность, порог входа, прозрачность, характер доходности).
3. Перечислите основных участников рынка альтернативных инвестиций. Какова роль институциональных инвесторов (пенсioenные фонды, страховые компании) и family offices?
4. Какие макроэкономические факторы способствуют росту интереса к альтернативным инвестициям в последние десятилетия?
5. Охарактеризуйте понятие «диверсификация портфеля». Почему альтернативные активы считаются эффективным инструментом диверсификации?
6. Раскройте суть Private Equity (прямые инвестиции) и Venture Capital (венчурный капитал). В чем их принципиальное различие?





7. Опишите типичную структуру PE/VC фонда. Кто такие LP (Limited Partners) и GP (General Partners)?
8. В чем заключается модель вознаграждения «2 и 20» («2 & 20»)?
9. Назовите основные стадии венчурного инвестирования (от pre-seed до growth). Какие цели стоят перед инвестором на каждой стадии?
10. Перечислите способы выхода (exit strategies) из PE/VC проектов. Какой способ является наиболее предпочтительным и почему?
11. Дайте характеристику инвестициям в недвижимость. Что такое REIT и в чем его преимущества перед прямой покупкой объекта?
12. Охарактеризуйте инфраструктурные проекты как объект альтернативных инвестиций. Какие риски для них характерны?
13. Какие виды сырьевых товаров (commodities) наиболее распространены в качестве инвестиций? Назовите способы инвестирования в commodities.
14. Дайте определение хедж-фонда. Какие основные стратегии хедж-фондов вы знаете?
15. Сравните хедж-фонды и взаимные фонды (mutual funds) по целям, стратегиям и регулированию.
16. Что такое криптовалюты? Как технология блокчейн лежит в основе их функционирования?
17. Назовите основные аргументы «за» и «против» включения биткоина в долгосрочный инвестиционный портфель.
18. Объясните концепцию токенизации реальных активов. Приведите примеры.
19. Что такое NFT? В чем специфика инвестиций в NFT?
20. Какие факторы определяют стоимость предметов искусства как инвестиционного актива?
21. Дайте определение «альфа» и «бета» применительно к оценке эффективности альтернативных инвестиций.
22. Объясните концепцию J-curve («J-кривая») применительно к Private Equity фондам.





23. Перечислите основные риски, характерные для альтернативных инвестиций.
24. Что включает в себя процедура due diligence при инвестировании в альтернативный фонд?
25. Как изменение процентных ставок центральными банками влияет на привлекательность различных классов альтернативных активов?
26. Инвестор вложил 500 тыс. руб. в венчурный фонд. Через 4 года фонд распределил в его пользу 1,2 млн руб. Рассчитайте приблизительную годовую IRR инвестиции.
27. Фонд прямых инвестиций привлек 30% собственного капитала и 70% заемных средств для покупки компании за 100 млн руб. Через 3 года компания продана за 150 млн руб. Рассчитайте доходность на собственный капитал фонда (упрощенно). Как эффект финансового рычага повлиял на результат?
28. Инвестор имеет портфель (70% акции, 30% облигации). Ему предложили заместить 10% акций на долю в фонде недвижимости. Как ожидается, изменятся риск и доходность портфеля?
29. В хедж-фонде установлен период блокировки 1 год и периодичность выкупа долей раз в квартал с уведомлением за 60 дней. Какие ограничения это накладывает на инвестора? В чем смысл таких условий?
30. Какие ESG-факторы все чаще учитываются при принятии инвестиционных решений в Private Equity фондах? Приведите примеры.

### **Типовые темы рефератов**

1. Эволюция рынка альтернативных инвестиций в XXI веке: от нишевого инструмента к мейнстриму.
2. Сравнительный анализ эффективности стратегий хедж-фондов: long-short, event-driven и global macro.



3. Роль суверенных фондов благосостояния (СФБ) как крупнейших институциональных инвесторов в альтернативные активы.
4. Токенизация реальных активов: перспективы развития и существующие барьеры.
5. ESG-интеграция в стратегии Private Equity фондов: драйверы и практические инструменты.
6. Анализ рисков инвестирования в произведения современного искусства как альтернативного актива.
7. Венчурный капитал как драйвер инноваций: стадии, структура сделок и факторы успеха.
8. Инфраструктурные инвестиции в эпоху энергетического перехода: возобновляемая энергетика и «зеленые» проекты.
9. Криптовалюты в портфеле институционального инвестора: аргументы «за» и «против».
10. Стратегии выхода из Private Equity проектов: IPO, стратегическая продажа, secondary buyout.
11. Инвестиции в коммерческую недвижимость в условиях цифровой экономики: тренды и риски.
12. Модель вознаграждения «2 и 20»: эволюция, критика и альтернативные подходы.
13. Коллекционные инвестиции: классические автомобили, вино, часы как класс альтернативных активов.
14. Риск-менеджмент в альтернативных инвестициях: методы оценки и управления низкой ликвидностью.
15. Сравнительный анализ прямых инвестиций (Private Equity) и венчурного капитала (Venture Capital).
16. Роль семейных офисов (family offices) на рынке альтернативных инвестиций.
17. Концепция J-curve: причины возникновения и способы минимизации негативного эффекта.



18. Некоррелированность альтернативных активов с традиционными рынками: эмпирический анализ.
19. Due diligence при инвестировании в фонд альтернативных активов: ключевые этапы и проверяемые параметры.
20. Регуляторные вызовы для криптовалют и цифровых активов как класса инвестиций.
21. Инвестиции в микрофинансовые организации как альтернативный инструмент фиксированной доходности.
22. Краудфандинг и краудлендинг: новые формы альтернативного финансирования и инвестирования.
23. Сравнительный анализ американского и европейского рынков альтернативных инвестиций.
24. Инвестиции в стартапы на ранних стадиях: ангельское инвестирование против венчурных фондов.
25. Перспективы развития рынка альтернативных инвестиций в Российской Федерации.

### **Типовые тесты / задания**

#### **Вопрос № 1.**

Что означает модель вознаграждения «2 и 20» (2 & 20) для управляющих хедж-фондов?

*Варианты ответов:*

1. 2% от прибыли и 20% от активов под управлением
2. 2% от активов под управлением и 20% от прибыли
3. 2 млн долларов фиксированной платы и 20% комиссии за успех
4. 2% годовых и 20% комиссия за вход в фонд

#### **Вопрос № 2.**



Как называется эффект, описывающий временное снижение чистой приведенной стоимости фонда прямых инвестиций на начальном этапе из-за комиссий и затрат на структурирование сделок?

*Варианты ответов:*

1. Эффект рычага (leverage effect)
2. Эффект снежного кома (snowball effect)
3. J-curve («J-кривая»)
4. Эффект бабочки (butterfly effect)

Вопрос № 3.

Кто в структуре Private Equity фонда выступает в роли «обыкновенного партнера» (General Partner — GP)?

*Варианты ответов:*

1. Инвестор, предоставляющий основной капитал
2. Управляющая компания, отвечающая за выбор объектов инвестиций и управление фондом
3. Аудитор, проверяющий финансовую отчетность фонда
4. Банк, предоставляющий кредитное плечо для сделок

Вопрос № 4.

Что из перечисленного НЕ относится к альтернативным инвестициям?

*Варианты ответов:*

1. Инвестиции в венчурные фонды
2. Покупка акций публичной компании на фондовой бирже
3. Инвестиции в предметы искусства
4. Вложения в хедж-фонды

Вопрос № 5.



Какой способ выхода (exit strategy) из венчурного проекта обычно приносит максимальную доходность?

*Варианты ответов:*

1. Продажа доли другому венчурному фонду (secondary sale)
2. Выкуп доли основателями компании (buyback)
3. Продажа стратегическому инвестору (trade sale)
4. Публичное размещение акций (IPO)

Вопрос № 6.

Что такое REIT (Real Estate Investment Trust)?

*Варианты ответов:*

1. Фонд, инвестирующий в стартапы в сфере недвижимости
2. Публичный фонд, владеющий и управляющий портфелем недвижимости, акции которого торгуются на бирже
3. Кредитный продукт для покупки жилья под залог
4. Прямая покупка объекта коммерческой недвижимости в единоличную собственность

Вопрос № 7.

Какой инвестиционный горизонт (срок удержания) типичен для классического венчурного фонда?

*Варианты ответов:*

1. 3-6 месяцев
2. 1-2 года
3. 7-10 лет
4. Бессрочно

Вопрос № 8.



С какой стратегией хедж-фонда связано одновременное открытие длинных (long) и коротких (short) позиций по близкородственным активам?

*Варианты ответов:*

1. Глобальная макростратегия (global macro)
2. Стратегия событийного драйва (event-driven)
3. Стратегия относительной стоимости (relative value / long-short equity)
4. Стратегия арбитража слияний (merger arbitrage)

Вопрос № 9.

Какое из утверждений о криптовалютах как альтернативном активе является наиболее точным?

*Варианты ответов:*

1. Криптовалюты имеют низкую волатильность и гарантированную доходность
2. Рынок криптовалют характеризуется высокой ликвидностью при любых условиях
3. Криптовалюты демонстрируют исторически низкую корреляцию с традиционными классами активов
4. Все криптовалюты полностью регулируются центральными банками

Задание № 10 (расчетное).

Инвестор вложил 1 млн руб. в венчурный фонд на 5 лет. По истечении этого срока фонд вернул инвестору 3 млн руб. Рассчитайте приблизительную среднегодовую внутреннюю норму доходности (IRR) для этого инвестора (при условии, что все промежуточные денежные потоки отсутствуют).

*Варианты ответов:*

1. 20%
2. 25%
3. 30%
4. 40%



Задание № 11 (аналитический кейс).

Фонд прямых инвестиций приобрел компанию за 200 млн руб., используя 50% собственных средств и 50% заемных. Через 4 года компания была продана за 400 млн руб. Рассчитайте:

- а) Абсолютную доходность (прибыль) от сделки в рублях.
- б) Доходность на вложенный собственный капитал в процентах за весь период.
- в) Как изменилась бы доходность на собственный капитал, если бы фонд использовал 30% собственных средств и 70% заемных (при прочих равных условиях)?

Задание № 12 (на установление соответствия).

Установите соответствие между типом альтернативной инвестиции и ее характеристикой:

Тип инвестиции	Характеристика
1. Venture Capital	А. Инвестиции в стабильные, прибыльные компании с целью оптимизации и последующей продажи
2. Private Equity	Б. Инвестиции на ранних стадиях развития инновационных компаний
3. Хедж-фонд	В. Владение и управление портфелем объектов недвижимости с торговлей акциями на бирже
4. REIT	Г. Активное управление портфелем с использованием коротких и длинных позиций, часто с высоким кредитным плечом

Задание № 13 (на установление правильной последовательности).



Расположите стадии развития компании в порядке, соответствующем классическому подходу Venture Capital (от самой ранней к самой поздней):

1. Growth stage (стадия роста)
2. Seed stage (посевная стадия)
3. Startup stage (запуск продукта)
4. Pre-seed stage (предпосевная стадия)
5. Late stage (поздняя стадия)

Вопрос № 14 (свободный ответ).

Перечислите не менее трех основных рисков, характерных для инвестиций в фонды Private Equity, которые отличают их от вложений в публичные акции.

Вопрос № 15 (свободный ответ).

Объясните, почему инфраструктурные проекты (дороги, мосты, порты, энергосети) могут быть привлекательны для институциональных инвесторов в периоды экономической нестабильности, несмотря на их низкую ликвидность.

### **Типовые контрольные вопросы**

1. Понятие и сущность альтернативных инвестиций. Отличия от традиционных инвестиций.
2. Классификация альтернативных активов: основные виды и их характеристика.
3. Роль альтернативных инвестиций в диверсификации инвестиционного портфеля.
4. Основные участники рынка альтернативных инвестиций: институциональные инвесторы, family offices, HNWI.
5. Private Equity: определение, основные стратегии, цели и задачи.





6. Venture Capital: отличие от Private Equity, стадии венчурного инвестирования.
7. Структура типичного PE/VC фонда: LP, GP, управляющая компания.
8. Модель вознаграждения «2 и 20»: сущность, преимущества и критика.
9. Способы выхода из инвестиций в Private Equity и Venture Capital.
10. Хедж-фонды: определение, основные стратегии (long-short, event-driven, global macro).
11. Сравнительная характеристика хедж-фондов и традиционных взаимных фондов.
12. Инвестиции в недвижимость: прямые и косвенные методы (прямая покупка, REIT, краудфандинг).
13. REIT (Real Estate Investment Trust): понятие, виды, преимущества для инвестора.
14. Инфраструктурные проекты как класс альтернативных инвестиций. ГЧП и концессии.
15. Инвестиции в сырьевые товары (commodities): способы вложения, риски и доходность.
16. Криптовалюты как альтернативный актив. Технология блокчейн и ее значение для инвестиций.
17. Аргументы «за» и «против» включения биткоина и других криптовалют в портфель.
18. Токенизация реальных активов: понятие, перспективы, барьеры развития.
19. NFT (невзаимозаменяемые токены): специфика инвестиций, факторы стоимости, риски.
20. Коллекционные инвестиции: искусство, вино, классические автомобили, часы. Факторы ценообразования.
21. Показатели оценки эффективности альтернативных инвестиций: IRR, TVPI, DPI, RVPI.



22. Концепция J-curve: причины возникновения, влияние на денежные потоки инвестора.
23. Основные риски альтернативных инвестиций: риск ликвидности, длительный срок удержания, риск несоответствия оценок (track record bias), регуляторный риск.
24. Некоррелированность альтернативных активов с традиционными рынками: значение для портфельной диверсификации.
25. Процедура due diligence при инвестировании в альтернативный фонд: основные этапы и проверяемые параметры.
26. Влияние макроэкономических факторов (процентные ставки, инфляция, цикличность экономики) на привлекательность различных классов альтернативных активов.
27. ESG-факторы в альтернативных инвестициях. Интеграция ESG-принципов в стратегии PE/VC фондов.
28. Роль суверенных фондов благосостояния как крупнейших игроков на рынке альтернативных инвестиций.
29. Инвестиции в возобновляемую энергетику как подвид инфраструктурных проектов. Драйверы роста и риски.
30. Перспективы развития рынка альтернативных инвестиций в России: текущее состояние, ограничения и потенциал.

### **3.2. Промежуточная аттестация**

#### **Типовые вопросы к промежуточной аттестации (зачет)**

1. Понятие, сущность и место альтернативных инвестиций в современной финансовой системе.
2. Классификация альтернативных активов: сравнительная характеристика основных видов.
3. Отличительные особенности альтернативных инвестиций от традиционных (ликвидность, порог входа, прозрачность, доходность).



4. Роль альтернативных инвестиций в диверсификации инвестиционного портфеля. Понятие некоррелированности.
5. Основные участники рынка альтернативных инвестиций: институциональные инвесторы, семейные офисы, состоятельные частные лица.
6. Private Equity (прямые инвестиции): определение, основные стратегии (LBO, growth capital, distressed).
7. Venture Capital (венчурный капитал): определение, стадии инвестирования (pre-seed, seed, startup, growth, late).
8. Сравнительный анализ Private Equity и Venture Capital: различия по стадии компаний, профилю риска, ожидаемой доходности.
9. Структура типичного PE/VC фонда: Limited Partners (LP) и General Partners (GP).
10. Модель вознаграждения «2 и 20»: сущность, назначение, преимущества и критика.
11. Способы выхода из инвестиций в Private Equity и Venture Capital (IPO, trade sale, secondary sale, buyback).
12. Хедж-фонды: определение, история возникновения, отличия от традиционных инвестиционных фондов.
13. Основные стратегии хедж-фондов: long-short equity, event-driven, global macro, relative value.
14. Инвестиции в недвижимость как альтернативный актив: прямые и косвенные методы вложения.
15. REIT (Real Estate Investment Trust): понятие, виды, преимущества и недостатки для инвестора.
16. Инфраструктурные проекты как класс альтернативных инвестиций: государственно-частное партнерство, концессии.
17. Инвестиции в сырьевые товары (commodities): способы вложения (физический товар, фьючерсы, ETF), факторы ценообразования.



18. Криптовалюты как альтернативный актив: технология блокчейн, основные виды (биткоин, альткоины).
19. Аргументы «за» и «против» включения криптовалют в инвестиционный портфель.
20. Токенизация реальных активов: понятие, механизм, перспективы развития и существующие барьеры.
21. NFT (невзаимозаменяемые токены): специфика инвестиций, факторы стоимости, риски.
22. Коллекционные инвестиции: искусство, вино, классические автомобили, часы. Особенности оценки стоимости и ликвидности.
23. Показатели оценки эффективности альтернативных инвестиций: IRR (внутренняя норма доходности).
24. Показатели оценки эффективности альтернативных инвестиций: TVPI, DPI, RVPI (кратная оценка).
25. Концепция J-curve («J-кривая») применительно к Private Equity фондам: причины возникновения и способы минимизации.
26. Основные риски альтернативных инвестиций: риск ликвидности, длительный срок удержания, риск «серьезного несоответствия» (track record bias).
27. Регуляторные риски на рынке альтернативных инвестиций: различия в регулировании по классам активов.
28. Процедура due diligence (комплексная проверка) при инвестировании в альтернативный фонд.
29. Влияние макроэкономических факторов (процентные ставки, инфляция, экономический цикл) на привлекательность альтернативных активов.
30. ESG-интеграция в стратегии Private Equity и хедж-фондов: современные тренды и практические инструменты.



31. Роль суверенных фондов благосостояния на рынке альтернативных инвестиций.
32. Инвестиции в возобновляемую энергетику как подвид инфраструктурных проектов.
33. Сравнительная характеристика альтернативных инвестиций по соотношению «доходность — риск — ликвидность».
34. Практика формирования портфеля альтернативных инвестиций для различных типов инвесторов (консервативный, умеренный, агрессивный).
35. Перспективы и тенденции развития рынка альтернативных инвестиций в России и в мире.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)**

##### **Текущая аттестация**

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала;
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:



- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный



характер.

### **Промежуточная аттестация**

Форма промежуточной аттестации: зачет

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

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

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.