



**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БРЯНСКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ И БИЗНЕСА»**



УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по учебной
и инновационной работе
В.И. Рулинский
» 06 2018 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИИ**

**по программе повышения квалификации
Экономика**

Брянск 2018

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСЦИПЛИНЫ ПО ФГОС ВО

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» составлена с учетом требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. № 1327, профессионального стандарта «Бухгалтер», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22 декабря 2014г. № 1061н, Приказа минздравсоцразвития РФ от 11.01.2011 № 1-н «Об утверждении Единого квалификационного справочника должностей руководителей, специалистов и служащих, раздел «Квалификационные характеристики должностей руководителей и специалистов высшего профессионального и дополнительного профессионального образования»

2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Инвестиции» включает 22 темы. Темы объединены в пять дидактических единиц: «Экономическое содержание инвестиций», «Инвестиционный портфель», «Инвестиционный проект», «Оценка эффективности инвестиций», «Иностранные инвестиции».

Предметом курса «Инвестиции» являются финансовые и денежные отношения, возникающие в процессе хозяйственной деятельности.

В условиях рыночной конкуренции перед всеми субъектами хозяйственной деятельности стоит задача добиться устойчивого финансового положения. В конечном итоге оптимальная организация инвестирования обеспечивает финансовую стабилизацию экономики страны. Инвестиции - это финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе развития

Цель изучения дисциплины заключается в получении базовых знаний о сущности, функциях и принципах инвестиции в рыночных условиях, изучении проблем формирования инвестиционных ресурсов и целого ряда других основных вопросов, позволяющих сформировать у слушателей правильный подход к организации инвестиционного процесса.

Основными **задачами изучения дисциплины** являются:

- изучение сущности и форм инвестиционных вложений, их связи с другими стоимостными категориями;
- использование результатов экономического анализа при разработке и принятии финансовых решений в области инновационной политики.

3. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины «Инвестиции» направлено на формирование следующих **компетенций**:

ПК – 3 Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

ПК – 5 Способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

ПК – 9 Способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

ПК – 17 Способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статисти-

ческой отчетности, налоговые декларации;

ПК – 21 Способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

После изучения дисциплины слушатели должны:

знать:

- закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;
- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;
- сущность, функции и основы инвестиционной политики;
- систему финансовых отношений, складывающихся у субъектов хозяйствования;
- вопросы управления финансами на уровне конкретных (муниципальных, бюджетных, коммерческих) предприятий и организаций.

уметь:

- анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;
- выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;
- самостоятельно обобщать и анализировать финансово-экономическую информацию, делать обоснованные выводы;
- применять полученные знания при освоении последующих специальных дисциплин, написании курсовых и дипломных работ;
- использовать современные методики расчета финансовых показателей;
- решать практические задачи по управлению инвестиционными потоками и применению финансовых инструментов.

владеть:

- методологией экономического исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;
- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро - и макроуровне;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

4. ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

№ ДЕ	Наименование дидактической единицы	№ п.п.	Тема
1	Экономическое содержание инвестиций	1	Экономическая сущность, значение, цели и виды инвестиций
		2	Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
		3	Источники и методы финансирования инвестиций
		4	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ
2	Инвестиционный портфель	5	Понятие инвестиционного портфеля
		6	Типы портфелей, принципы и этапы формиро-

			вания
		7	Инвестиционные качества ценных бумаг
		8	Доходность и риск инвестиционного портфеля
		9	Модели формирования портфеля инвестиций
		10	Оптимизация и управление инвестиционным портфелем
3	Инвестиционный проект	11	Понятие и содержание инвестиционного проекта
		12	Виды инвестиционных проектов
		13	Фазы развития инвестиционного проекта
		14	Система финансирования инвестиционных проектов
4	Оценка эффективности инвестиций	15	Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
		16	Коммерческая эффективность инвестиционных проектов
		17	Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
		18	Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги
5	Иностранные инвестиции	19	Сущность и классификация иностранных инвестиций
		20	Формы функционирования иностранного капитала в РФ
		21	Регулирование иностранных инвестиций в РФ
		22	Иностранные и зарубежные инвестиции РФ

5. ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ИХ ТРУДОЕМКОСТЬ

заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов
1	2
Общая трудоемкость дисциплины	7
Аудиторные занятия	4
Лекции	2
Лабораторные работы	
Практические занятия	2
Самостоятельная работа	3
Вид итогового контроля	зачет

6. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Экономическое содержание инвестиций

Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Условия предоставле-

ния бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Тема 2. Инвестиционный портфель

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Инвестиционная деятельность на финансовом рынке. Особенности портфельных (финансовых) инвестиций, их классификация, сущность и задачи. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов. Характеристика инвестиционных качеств финансовых активов. Государственное регулирование инвестирования в финансовые активы в РФ. Деятельность инвестиционных фондов: виды, особенности, задачи. Инвестиционная деятельность банков. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Портфель ценных бумаг: его содержание, цели, классификация. Принципы и методы формирования инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Диверсификация портфеля. Ликвидность портфеля. Управление инвестиционным портфелем.

Тема 3. Инвестиционный проект

Понятие эффективности инвестиционного проекта. Способы оценки эффективности. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов: статические и динамические показатели / срок окупаемости, норма прибыли, чистая приведенная стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости / их характеристики и сравнительный анализ. Причины и объективная необходимость международных портфельных инвестиций. Диверсификация международных портфельных инвестиций. Виды и основные формы прямых иностранных инвестиций, их стратегические направления.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиций

Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Источники информации для бизнес-плана. Анализ бизнес-плана инвестиционного проекта. Объективная необходимость и цели оптимизации. Оптимизация портфеля по модели Г. Марковица. Основные положения теории Марковица. Граница эффективных портфелей. Эффективный и оптимальный портфель. Оптимизация инвестиционного портфеля по модели В. Шарпа. Основные положения теории Шарпа. Коэффициенты регрессии. Измерение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля. Дисперсия ошибок. Определение весов ценных бумаг в модели Шарпа. Выбор оптимального портфеля. Сравнительный анализ методов Г. Марковица и В. Шарпа.

Тема 5. Иностранные инвестиции

Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Сущность и роль денежных потоков в инвестиционном процессе. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Сальдо накопленных денег. Его значение при реализации инвестиционного проекта. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доход-

ность ценных бумаг. Ожидаемая доходность ценных бумаг, способы её определения. Риск портфельных инвестиций, его сущность и виды.

6.2. Распределение разделов дисциплины по видам занятий

заочная форма обучения

№ п.п.	Темы дисциплины	Трудоемкость	Лекции	Практ.	СРС
1	Экономическая сущность, значение, цели и виды инвестиций	0,3	0,09	0,09	0,1
2	Субъекты и объекты инвестиционной деятельности	0,3	0,09	0,09	0,1
3	Источники и методы финансирования инвестиций	0,3	0,09	0,09	0,1
4	Регулирование инвестиционной деятельности в РФ	0,3	0,09	0,09	0,1
5	Понятие инвестиционного портфеля	0,3	0,09	0,09	0,1
6	Типы портфелей, принципы и этапы формирования	0,3	0,09	0,09	0,1
7	Инвестиционные качества ценных бумаг	0,3	0,09	0,09	0,1
8	Доходность и риск инвестиционного портфеля	0,3	0,09	0,09	0,1
9	Модели формирования портфеля инвестиций	0,3	0,09	0,09	0,1
10	Оптимизация и управление инвестиционным портфелем	0,3	0,09	0,09	0,1
11	Понятие и содержание инвестиционного проекта	0,3	0,09	0,09	0,1
12	Виды инвестиционных проектов	0,3	0,09	0,09	0,1
13	Фазы развития инвестиционного проекта	0,3	0,09	0,09	0,1
14	Система финансирования инвестиционных проектов	0,3	0,09	0,09	0,1
15	Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	0,3	0,09	0,09	0,1
16	Коммерческая эффективность инвестиционных проектов	0,3	0,09	0,09	0,1
17	Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов	0,3	0,09	0,09	0,1
18	Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги	0,3	0,09	0,09	0,1
19	Сущность и классификация иностранных инвестиций	0,3	0,09	0,09	0,1
20	Формы функционирования иностранного капитала в РФ	0,3	0,09	0,09	0,1
21	Регулирование иностранных инвестиций в РФ	0,3	0,09	0,09	0,1
22	Иностранные и зарубежные инвестиции РФ	0,3	0,09	0,09	0,1
	Итого:	7	2	2	3

7. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Практические занятия предназначены для закрепления и углубления знаний, полученных при изучении дисциплины «Инвестиции».

Перечень рекомендуемых практических занятий:

1. Что такое инвестиционный портфель?
2. Какие цели преследует инвестор, формируя инвестиционный портфель?
3. Какими основными качествами должен обладать инвестиционный портфель?
4. Как определить доходность инвестиционного портфеля?
5. Как определить совокупный риск портфеля ценных бумаг?
6. Какие случайные величины используются при анализе основных инвестиционных характеристик портфеля?
7. Что такое корреляция и ковариация?
8. Перечислите основные этапы формирования портфеля.
9. Какие существуют типы портфелей?
10. Назовите основные способы управления инвестиционным портфелем.

8. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

8.1. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

В комплект учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся входят:

- курс лекций;
- глоссарий;
- банк тестовых заданий.

9. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

9.1. ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ ЗАЧЕТА

1. Перечислите основные формы реального инвестирования.
2. Что собой представляет инвестиционный проект?
3. Перечислите основные виды инвестиционных проектов.
4. Дайте определение ТЭО и охарактеризуйте его смысл.
5. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта, из каких стадий он состоит, от чего зависит?
6. Какие вы знаете формы финансирования инвестиционных проектов?
7. Что такое эффективность инвестиционного проекта?
8. Перечислите основные виды эффективности?
9. В чем состоит отличие коммерческой эффективности от бюджетной и общественной?
10. В чем состоят принципы оценки эффективности инвестиционного проекта?
11. Перечислите основные методы оценки эффективности проекта.
12. В чем состоит недостаток статических методов оценки?
13. В чем преимущество дисконтированных методов оценки?
14. Что такое норма дисконта?
15. Какой из дисконтированных показателей является наиболее информативным?
16. Что такое неравномерность потока платежей?
17. Что представляют собой финансовые инвестиции?
18. Какими нормативными актами регулируется инвестиционная деятельность на фондовом рынке в РФ?

19. Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?
20. В чем заключаются различия между понятиями «рынок ценных бумаг» и «фондовый рынок»?

9.2. ТЕСТ

1.Задание

Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

реальных инвестиций
портфельных инвестиций
экономических инвестиций
социальных инвестиций
в ресурсно-денежной форме

2.Задание

Величина процента, начисляемая на постоянно нарастающую базу с учетом процентов, начисленных в предыдущие периоды, является процентной ставкой:

сложной
номинальной
периодической
эффективной
простой
дискретной
непрерывной

3.Задание

Национальным интересам отвечают в первую очередь:

вложения в перспективные для России отрасли и сферы экономики
новые крупные инвестиции
стремление установить монопольный контроль над рынком
создание новых производств
современные методы маркетинга и менеджмента

4.Задание

Основными целями иностранного инвестирования являются:

получение прибыли
увеличение оборотных средств
достижение социального эффекта
накопление капитала

5.Задание

Какая группа критериев приоритетна для принятия решения об иностранных инвестициях?

интегральные
количественные
качественные
простейшие

6.Задание

При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

увеличится
уменьшится

не изменится
изменится незначительно

7.Задание

Иностранные инвестиции имеют структуру:

отраслевую
географическую
предметную
региональную

8.Задание

При уменьшении периода начисления до бесконечно малой величины используется процентная ставка:

простая
дискретная
непрерывная
периодическая
сложная
эффективная
номинальная

9.Задание

Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:

дисконтированием
наращиванием
расчетом величины процента
процентной ставкой

10.Задание

Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

долгосрочный характер кредита
кредитором является банк
заемщик не вкладывает собственные средства
отсутствуют правовые обязательства сторон

11.Задание

Основным объектом анализа при оценке эффективности иностранных инвестиций является:

чистый приток денежных средств
чистая прибыль
денежный поток
валовая прибыль
итог баланса

12.Задание

Формула Фишера связывает показатели:

ставку роста, дисконтирования и уровень инфляции
периодическую, эффективную процентные ставки и уровень инфляции
номинальную, реальную процентные ставки и уровень инфляции
непрерывную, простую процентные ставки и уровень инфляции

13.Задание

Замена одних финансовых обязательств на другие является:

конверсией платежей

дисконтированием
нахождением процента
консолидацией платежей

14.Задание

К кредитным источникам инвестиций относятся:

всё перечисленное

банковский кредит
внешние займы
привлеченные ресурсы
лизинг
факторинг

15.Задание

В состав валовых инвестиций входят:

всё перечисленное

реальные инвестиции
амортизация
портфельные инвестиции
чистые инвестиции

16.Задание

Иностранный инвестор при выборе сферы приложения капитала учитывает:

стабильность инвестиционного климата в России

стратегию своей компании
политику своего государства
эффективность инвестиций

17.Задание

При выборе инвестиционной политики необходимо учитывать в первую очередь следующий фактор:

обеспечение национальных интересов

непосредственная цель
механизм привлечения и использования иностранных инвестиций
интересы и цели потенциальных иностранных инвесторов
численность населения

18.Задание

Экономическим интересам России в первую очередь отвечает решение следующей проблемы:

модернизация и техническое перевооружение предприятий

изыскание дополнительных источников финансирования капвложений
эффективная приватизация
структурные сдвиги в экономике
освоение шельфа Антарктиды

19.Задание

Притоку иностранного капитала способствует:

стабильность законодательства

наличие льгот

загрязнение окружающей среды
транспарентность

20. Задание

Притоку иностранных инвестиций в первую очередь препятствует:

нечеткость и запутанность законодательства

отсутствие гарантий инвестициям

отсутствие разделения полномочий между федеральными и региональными властями

низкая ликвидность финансовых средств

нехватка достоверной информации

высокие транзакционные издержки вступления на российский рынок

21. Задание

Краткосрочными финансовыми инструментами являются:

депозиты

краткосрочные векселя

стоимость лицензий

сберегательные счета

патенты

22. Задание

К негативным последствиям действия налоговой системы относятся:

низкие темпы роста производства

противоречия между центром и регионами

высокий уровень инфляции

консервация иждивенческих настроений в обществе

рост реальных доходов населения

10. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И РЕСУРСОВ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

10.1. ОСНОВНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Строгонова Е.И. Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / Е.И. Строгонова, С.О. Кушу. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 54 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/64315.html>
2. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс] : учебник / С.А. Анохин [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2017. — 658 с. — 978-5-394-02781-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/70841.html>
3. Стефанова Н.А. Управление инвестициями [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н.А. Стефанова. — Электрон. текстовые данные. — Самара: Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2017. — 253 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75419.html>

10.2. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 201 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html>

2. Терешина Н.П. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебник / Н.П. Терешина, В.А. Подсорин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Учебно-методический центр по образованию на железнодорожном транспорте, 2016. — 272 с. — 978-5-89035-905-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/58021.html>
3. Курс по инвестициям [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — Новосибирск: Сибирское университетское издательство, Норматика, 2016. — 186 с. — 978-5-379-01583-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/65175.html>

10.3. РЕСУРСЫ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

Экономическая библиотека – <http://www.koob.ru>

Официальный сайт компании «Консультант Плюс» www.consultant.ru

Официальный сайт Центрального Банка РФ www.cbr.ru

11. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

11.1. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимы следующие программное обеспечение и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс

11.2. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходима следующая материально-техническая база:

1. Мультимедийный класс
2. Компьютерный класс

Программу составил:

Михальченкова М.А., старший преподаватель