

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультет экономики и бизнеса**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ
Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева
Сертификат: IIINizcc7LzAddN9rE7DLO1CDSj/RLTn
Дата: 17.03.2026 г.

Инвестиции

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Бизнес и корпоративные финансы»

Профиль:

«Бизнес и корпоративные финансы»

Рекомендовано

Факультет экономики и бизнеса

(протокол № 44 от 15.10.2024 г.)

Одобрено

Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления

(протокол № 5 от 26.09.2024 г.)

© Москва 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	6
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1.	Содержание дисциплины	7
5.2.	Учебно-тематический план	14
5.3.	Содержание семинаров	15
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	17
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	17
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	20
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	21
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	35
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	37
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	38
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	40
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	40

1. Наименование дисциплины

«Инвестиции».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	знать: Знать ключевые особенности инвестиций и инновационной деятельности, методы определения доходности инвестиционных операций; основные модели для принятия инвестиционных решений; методы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов; методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций. уметь: Уметь оценивать факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность; обосновывать эффективность инвестиционных проектов с использованием существующих интегральных показателей эффективности; оценивать риски инвестиционных проектов; установить степень целесообразности инвестирования в проект; обосновать выбранный способ инвестирования в проект; использовать методологию проведения научных исследований в сфере финансовых инвестиций
		Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	знать: Знать математические методы инвестиционного планирования и прогнозирования, основные технические средства и

			программные продукты, используемые для проведения инвестиционного анализа. уметь: Уметь проводить бизнес-планирование с использованием специальных компьютерных программ; проводить оценку экономической эффективности, финансовой реализуемости и финансовой состоятельности инвестиционных проектов, интерпретировать полученные результаты для принятия инвестиционных решений; проводить анализ инвестиционных рисков проекта, выбирать методы их снижения; рассчитывать стоимость инвестированного капитала и определять оптимальную его структуру.
ПKN-7	Способность применять знания для просветительской деятельности в области основ экономических знаний	Понимает основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства.	знать: Знать экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности; теорию государственного регулирования инвестиционной деятельности; основы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях; процедуру обоснованного принятия решений в области инвестиций; направления использования инвестиций в организации; процесс планирования инвестиций в организации. уметь: Уметь работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой в области инвестирования; творчески применять теоретические знания при разборе практических ситуаций и статистических материалов по инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования; анализировать результаты расчётов

			и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиций
		Демонстрирует умение четко, доступно и профессионально грамотно излагать информацию об основных экономических объектах, явлениях, процессах, аргументировать собственные суждения и оценки в области экономики.	знать: Знать инвестиционные и инновационные процессы в различных экономических системах для управления инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками. уметь: Уметь системно освещать и анализировать основные проблемы по управлению инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к «Общефакультетский (предпрофильный) цикл».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	5/180	180
Контактная работа- Аудиторные занятия	34	34
Лекции	8	8
Семинары, практические занятия	26	26
Самостоятельная работа	146	146
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии

Потребление, сбережения и инвестиции как макроэкономические показатели состояния экономики, их сущность и взаимосвязь.

Сущностные признаки инвестиций. Виды инвестиций по различным классификационным признакам (объекту вложения; участию инвестора в инвестиционном процессе; периоду инвестирования; региональному; форме собственности; составу). Необходимость классификации инвестиций по различным признакам. Приоритетность различных видов инвестиций с позиции развития экономики.

Объекты реальных инвестиций (нефинансовые/реальные активы): виды; цели инвестирования; риски; показатели, отражающие реальные инвестиции.

Инвестиции в нематериальные активы, их особенности.

Объекты финансовых инвестиций: виды; цели инвестирования; риски; показатели, отражающие реальные инвестиции.

Роль реальных и финансовых инвестиций на макро-уровне, микро-уровне, для домохозяйств. Состав и структура инвестиций в экономике России. Анализ современных тенденций инвестирования в России.

Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс, его элементы (субъекты, объекты, ресурсы, затраты, результат, механизм) и этапы.

Факторы, влияющие на состав и структуру инвестиций в России.

Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России.

Тема 2. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России

Система государственного регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности на федеральном уровне: Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»; Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»; Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», [Федеральный закон от 28.11.2011 N 335-ФЗ "Об инвестиционном товариществе"](#) , Федеральный закон от 02.08.2019 №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и др.

Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации.

Финансовые и нефинансовые инструменты стимулирования привлечения инвестиций в регионы России. Роль институтов развития в активизации инвестиционной деятельности в России.

Инструменты стимулирования привлечения иностранных инвестиций

Тема 3. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности

Источники финансирования инвестиций (собственные, заемные, привлеченные, бюджетные), их преимущества и недостатки.

Методы финансирования инвестиций (самофинансирование, долговое, бюджетное, акционирование, лизинг, венчурное, проектное, мезонинное, ГЧП, смешанное), их преимущества и недостатки.

Инструменты инвестирования (чистая прибыль, амортизационные отчисления, кредит (в том числе синдицированный), займы, облигации (корпоративные, проектные, инфраструктурные, государственные, муниципальные). Методы определения стоимости различных инструментов.

Источники финансирования инвестиций в интегрированных структурах.

Состав и структура источников финансирования инвестиций в России, анализ современных тенденций.

Тема 4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели

Инвестиционный проект как инструмент осуществления реальных инвестиций. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу денежного потока; степени риска и др. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их содержание, определение длительности. Бизнес-план инвестиционного проекта: структура, содержание, этапы разработки.

Инвестиционные модели (схемы инвестирования в проекты), их содержание.

Тема 5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов

Виды проектного анализа: экспресс-анализ, стратегический, технический, коммерческий, институциональный, экологический, анализ рисков, финансово-экономический.

Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционного проекта: для участников (в целом и участия в проекте); по видам получаемого эффекта (экономическая, коммерческая, бюджетная, социальная, экологическая).

Простые методы оценки экономической и коммерческой эффективности инвестиционного проекта (простая норма прибыли, срок окупаемости). Выбор и расчет ставки дисконтирования. Сложные методы оценки экономической и коммерческой эффективности проекта (чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности ($MIRR$), дисконтированный срок окупаемости (DPP)). Преимущества и недостатки простых и сложных методов.

Выбор методов оценки экономической и коммерческой эффективности для различных видов инвестиционных проектов.

Показатели оценки бюджетной, социальной, экологической эффективности инвестиционного проекта.

Оценка эффективности проекта на разных стадиях жизненного цикла.

Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Министерством экономики РФ,

Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477).

Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов»)

Портфель реальных инвестиций. Отбор инвестиционных проектов в портфель.

Комплексный мониторинг реализации инвестиционных проектов.

Тема 6. Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения

Виды инвестиционных рисков (технологические, экономической среды).

Риски всего проектного цикла. Риски проекта по стадиям жизненного цикла.

Методы оценки рисков инвестиционные проекты:

качественные (аналогий; анализа уместности затрат), количественные (анализ чувствительности; анализ вариантов; анализ точки безубыточности; построение «дерева решений»; метод Монте-Карло; статистический метод; экспертная оценка).

Оценка рисков портфеля инвестиционных проектов.

Методы управления инвестиционными рисками.

Метод реальных опционов (на прекращение проекта; на отсрочку развития; на расширение или сокращение; на продление или досрочное завершение; на переключение; арокные опционы; сложные опционы).

Тема 7. Проектное финансирование инвестиционных проектов

Понятие и критерии проектного финансирования. Основные участники проектного финансирования (спонсоры, инвестиционные и коммерческие банки, инвестиционные компании и фонды, лизинговые компании, страховые компании, поставщики, покупатели, государство и др.). Риски участников проектного финансирования, способы минимизации рисков участников.

Организация проектного финансирования. Схемы проектного финансирования (оплата продукцией, использование лизинга дочерних финансовых компаний и др.). Финансовые инструменты, используемые в проектном финансировании.

Фабрика проектного финансирования ВЭБ. Инструменты поддержки проектов, осуществляемых в рамках Фабрики. Преимущества Фабрики для государства, проектных компаний, коммерческих банков, держателей облигаций, экономики в целом.

Тема 8. ГЧП при реализации инвестиционных проектов

Содержание модели ГЧП, реализуемых в России: инвестиционное соглашение; приватизация государственного и муниципального имущества с инвестиционными обязательствами; договор аренды государственного и муниципального имущества с инвестиционными обязательствами; договор закупки; государственные контракты; концессионное соглашение; соглашение о государственно-частном, муниципально-частном партнерстве (ГЧП/МЧП); специальный инвестиционный контракт (СПИК); соглашение о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК). Сферы применения различных моделей ГЧП. Другие механизмы поддержки инвестиционной деятельности в России.

Организация подготовки проекта ГЧП: этапы жизненного цикла проекта, выбор формы реализации проекта, оценка эффектов от реализации проекта, организация и проведение конкурсных процедур, коммерческое закрытие.

Источники финансирования проектов ГЧП. Финансовое закрытие. Особенности оценки эффективности проектов ГЧП.

Риски реализации проектов ГЧП. Методы управления рисками в проектах ГЧП. Механизмы гарантий при управлении рисками проектов ГЧП.

Реализация ГЧП с использованием проектного финансирования.

Тема 9. Инвестиции в инновации и их финансирование

Знание, новшество, новация в цепочке создания инновации. Определение инновации и инновационной деятельности в руководстве Осло и Фраскати. Классификация инноваций:

- по предмету (технологические, процессные, продуктовые, организационные, процессные, экологические);
- по степени существенности (инкрементные (приростные), существенные, радикальные, прорывные);
- по степени открытости (открытые и закрытые).

Статистическое наблюдение инновационной деятельности в России: формы №1-технология «Сведения о разработке и использовании передовых производственных

технологий»; №2-МП инновации «сведения об инновационной деятельности малых предприятий»; № 4-инновация "Сведения об инновационной деятельности организации».

Инновационный процесс, его части (процесс создания инноваций, диффузия инноваций), содержание.

Государственное регулирование и стимулирование инновационной деятельности в России (прямое и косвенное).

Инновационный проект, стадии его жизненного цикла. Источники, методы и инструменты финансирования по стадиям жизненного цикла инновационного проекта. Особенности венчурного финансирования. Методы оценки эффективности инновационных проектов. Риски реализации инновационных проектов и методы их минимизации.

Тема 10. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги

Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг.

Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг.

Показатели, характеризующие: способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги.

Определение стоимости облигаций (текущая стоимость, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном) и рыночной стоимости акций. Модель Гордона.

Определение дохода и доходности ценной бумаги (за период владения, полная доходность). Показатели доходности облигаций (купонная, текущая, к погашению). Показатели доходности обыкновенных акций (текущая рыночная, для инвестора, конечная) и привилегированных.

Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Статистические методы определения риска ценной бумаги (математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации). Использование бета-коэффициента для оценки риска акций.

Тема 11. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Портфель ценных бумаг. Современные теории портфеля. Модель Г. Марковица. Типы портфелей. Рыночный, доминирующий, оптимальный, эталонный, эффективный портфели.

Пассивный и активный методы управления портфелем ценных бумаг. Пассивные стратегии управления портфелем облигаций (купить и держать до погашения, индексный, приведение в соответствии денежных потоков) и акций (индексный фонд, сдерживание портфелей). Активные стратегии управления портфелем облигаций (стратегия выбора времени покупки и продажи облигаций, выбора сектора, принятия кредитного риска и др.) и акций (стратегия акций роста, стратегия недооцененных акций, стратегия компаний с низкой капитализацией, стратегия выбора времени покупки и продажи акций и др.). Стратегии управления портфелем акций и облигаций: пассивные (индексные фонды и др.) и активные (подбор чистого дохода, подмена, сектор-своп, предвидение учетной ставки и др.). Пересмотр портфеля.

Определение дохода, риска и доходности портфеля. Модель Тобина. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа.

Тема 12. Формирование инвестиционной стратегии организации

Сущность и роль инвестиционной стратегии в развитии организации.

Анализ инвестиционного рынка и позиционирования организации. Оценка инвестиционного климата на макро-уровне. Оценка инвестиционной привлекательности региона и отрасли. Оценка инвестиционной привлекательности организации для разных групп инвесторов. Построение «матрицы сильных и слабых сторон инвестиционной деятельности организации» с использованием методов стратегического анализа (SWOT , SNW , PEST).

Формирование инвестиционных целей организации. Факторы, влияющие на выбор целей инвестиционной деятельности (размер организации; объем инвестиционных ресурсов; стадия жизненного цикла организации).

Ключевые показатели эффективности инвестиционной деятельности (KPI) для оценки результативности разработанной инвестиционной стратегии в реальном и финансовом инвестировании.

Определение стратегических направлений инвестиционной деятельности организации.

Формирование инвестиционной стратегии организации в реальном и финансовом инвестировании.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем(разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практическ ие занятия	
1	Инвестиции и их роль в экономическом развитии	15	3	1	2	12
2	Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	14	2	0	2	12
3	Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	15	3	1	2	12
4	Инвестиционный проект и инвестиционные модели	14	2	0	2	12
5	Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	17	5	1	4	12
6	Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения	16	2	0	2	14
7	Проектное финансирование инвестиционных проектов	13	3	1	2	10
8	ГЧП при реализации инвестиционных проектов	15	3	1	2	12
9	Инвестиции в инновации и их финансирование	12	2	0	2	10
10	Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	16	3	1	2	13
11	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	15	3	1	2	12
12	Формирование инвестиционной стратегии организации	18	3	1	2	15
	Итого	180	34	8	26	146

5.3. Содержание семинаров

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Инвестиции и их роль в экономическом развитии	1. Необходимость классификации инвестиций по различным признакам. Приоритетность различных видов инвестиций с позиции развития экономики 2. Анализ состава и структуры инвестиций в экономике России 3. Роль инвестиций на макроуровне, микроуровне и домохозяйств	групповое обсуждение вопросов; контрольный опрос с обсуждением результатов
Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	1. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации 2. Финансовые и нефинансовые инструменты стимулирования привлечения инвестиций в регионы России 3. Роль институтов развития в активизации инвестиционной деятельности 4. Инструменты стимулирования привлечения иностранных инвестиций	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач
Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	1. Методы и инструменты финансирования инвестиций 2. Методы определения стоимости различных инструментов финансирования	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий;
Инвестиционный проект и инвестиционные модели	1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта 2. Критерии выбора инвестиционной модели проекта	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий, обсуждение кейсов.
Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	1. Содержание различных видов проектного анализа 2. Оценка различных видов эффективности инвестиционного проекта 3. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий, обсуждение кейсов.
Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения	1. Количественные и качественные методы оценки рисков инвестиционных проектов 2. Методы управления инвестиционными рисками 3. Использование метода реальных опционов	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий, обсуждение кейсов.

Проектное финансирование инвестиционных проектов	1. Виды и формы проектного финансирования. 2. Риски участников проектного финансирования, управление рисками 3. Количественные критерии принятия решений в проектном финансировании	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач.
ГЧП при реализации инвестиционных проектов	1. Основные формы ГЧП. Критерии их выбора 2. Оценка эффективности проектов ГЧП и МЧП	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач.
Инвестиции в инновации и их финансирование	1. Источники, методы и инструменты финансирования по стадиям жизненного цикла инновационного проекта 2. Оценка эффективности инновационных проектов	дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение ситуационных задач.
Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	1. Оценка инвестиционных качеств различных видов ценных бумаг 2. Определение стоимости облигаций и акций 3. Определение дохода и доходности различных видов ценных бумаг 4. Риски инвестирования в ценные бумаги и их измерение	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий, обсуждение кейсов.
Формирование и управление портфелем ценных бумаг	1. Виды портфелей ценных бумаг 2. Пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг 3. Активные стратегии управления портфелем ценных бумаг 4. Определение дохода, риска и доходности портфеля	устный опрос; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий, обсуждение кейсов.
Формирование инвестиционной стратегии организации	Оценка инвестиционной привлекательности региона, отрасли, организации Анализ инвестиционной стратегии на примере организации	дискуссия; решение задач с обсуждением результатов; выполнение тестовых заданий

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Инвестиции и их роль в экономическом развитии	1. Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России 2. Состав и структура инвестиций в экономике России	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач.
Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	1. Содержание Федерального закона от 25. 02. 1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» 2. Содержание Федерального закона от 09. 07. 1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» 3. Содержание Федерального закона от 22. 04. 1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» 4. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы.
Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	1. Состав и структура источников финансирования инвестиций в России, анализ современных тенденций 2. Источники финансирования инвестиций в интегрированных структурах	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач. Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов
Инвестиционный проект и инвестиционные	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта	Разработка бизнес-плана на примере конкретного

модели		инвестиционного проекта
Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	1. Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21. 06. 1999 N ВК 477) 2. Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов»)	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач.
Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения	Использование методов реальных опционов: на прекращение проекта; на отсрочку развития; на расширение или сокращение; на продление или досрочное завершение; на переключение; арокные опционы; сложные опционы	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы.Решение задач. Поиск и изучение кейсов на использование методов реальных опционов
Проектное финансирование инвестиционных проектов	Разбор кейсов по проектному финансированию	Поиск и анализ кейсов по проектному финансированию.
ГЧП при реализации инвестиционных проектов	1. Изучение Федерального закона от 13. 07. 2015 №224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты в Российской Федерации» 2. Изучение Федерального закона от 21. 07. 2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях» (ред. от 27. 12. 2018)	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы.Решение задач. Поиск и изучение лучших практик использования ГЧП
Инвестиции в инновации и их	1. Инструменты государственного стимулирования инновационной деятельности в	Работа с учебной и справочной

финансирование	России 2. Состояние венчурного финансирования в России	литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач.
Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	Оценка инвестиционных качеств различных видов ценных бумаг в современных условиях	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы.Решение задач. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг по данным Московской биржи
Формирование и управление портфелем ценных бумаг	1. Современные подходы к формированию портфеля ценных бумаг 2. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ) - модель Шарпа	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами.Самоподготовка по контрольным вопросам темы. Решение задач.
Формирование инвестиционной стратегии организации	Анализ инвестиционного рынка в России на современном этапе	Анализ инвестиционного рынка в России на современном этапе

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Домашнее творческое задание

«Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта».

Студент должен найти (придумать) инвестиционную идею создания малого бизнеса. Затем пошагово разработать бизнес-план инвестиционного проекта для реализации идеи создания малого бизнеса.

Структура бизнес-плана и содержание каждого раздела рассматриваются в теме 4.

Необходимо обратить внимание на следующие вопросы:

- выбор организационной формы (статуса) реализации инвестиционной идеи (самозанятый, индивидуальный предприниматель, юридическое лицо и его организационно-правовая форма). Поскольку каждая имеет особенности налогообложения, можно оптимизировать налоговую нагрузку и риски;
- использование фактических данных (цен, инфляции, ставки по кредитам, налоговых ставок и льгот и т.д.) на момент разработки бизнес-плана, с учетом региональных особенностей реализации инвестиционного проекта.

Дополнительная информация

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. *Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.*

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях

1) Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать ключевые особенности инвестиций и инновационной деятельности, методы определения доходности инвестиционных операций; основные модели для принятия инвестиционных решений; методы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов; методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций.

Уметь: Уметь оценивать факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность; обосновывать эффективность инвестиционных проектов с использованием существующих интегральных показателей эффективности; оценивать риски инвестиционных проектов; установить степень целесообразности инвестирования в проект; обосновать выбранный способ инвестирования в проект; использовать методологию проведения научных исследований в сфере финансовых инвестиций

Типовые контрольные задания

Задание 1. Вы решили открыть свой бизнес и хотите открыть интернет-магазин по продаже косметики. Проведите SWOT-анализ вашего бизнеса.

Задание 2 . Инвестиционный портфель включает акции 4-х компаний. Их доли равны. Текущий коэффициент β по портфелю $=1,4$. Взамен акций А купили акции В. Коэффициент бета по

акциям $B = 1,8$. Каким был коэффициент b по акциям A , если после их продажи и покупки акций B коэффициент b по портфелю вырос до $2,3$?

Задание 3. Выявите и опишите основные финансовые риски ведущих компаний определенной отрасли (например, ТЭК, телекоммуникационной отрасли и т.п.), основываясь на данных макроэкономического анализа и данных системы СПАРК.

Задание 4. Вы решили открыть свой бизнес и хотите открыть кафе в центре города. Ваш бюджет на открытие составляет 1 миллион рублей. Предполагаемая стоимость аренды помещения составляет 100 тысяч рублей в месяц. Сколько клиентов в день должно посещать ваше кафе, чтобы окупить затраты за первый год работы?

2) Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать математические методы инвестиционного планирования и прогнозирования, основные технические средства и программные продукты, используемые для проведения инвестиционного анализа.

Уметь: Уметь проводить бизнес-планирование с использованием специальных компьютерных программ; проводить оценку экономической эффективности, финансовой реализуемости и финансовой состоятельности инвестиционных проектов, интерпретировать полученные результаты для принятия инвестиционных решений; проводить анализ инвестиционных рисков проекта, выбирать методы их снижения; рассчитывать стоимость инвестированного капитала и определять оптимальную его структуру.

Типовые контрольные задания

Задание 1. Имеются два варианта вложения капитала.

Установлено, что при вложении капитала в мероприятие A из 130 случаев прибыль 55 тыс. руб. была получена в 52 случаях,

прибыль 45 тыс. руб. была получена в 39 случаях, прибыль 20

тыс. руб. была получена в 26 случаях и прибыль 15 тыс. руб.

была получена в 13 случаях. При вложении капитала в

мероприятие B из 150 случаев прибыль 85 тыс. руб. была

получена в 60 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 45 случаях, прибыль 20 тыс. руб. была получена в 30 случаях и

прибыль 15 тыс. руб. была получена в 15 случаях. Определить

степень риска для каждого из мероприятий. Сделайте выводы

Задание 2 . Постоянные операционные затраты компании, выпускающей красители, составляют 4 000 млн. руб. в год. Переменные операционные затраты равняются 2, 5 тыс. руб. на каждую банку (емкостью 1 л) произведенной краски, а средняя цена реализации равняется 3 тыс. руб. (без НДС) за банку.

Определить:

1. Какова точка безубыточности компании (в год) в натуральных единицах (банках) и в стоимостном выражении?
2. Что произошло бы с точкой безубыточности, если бы переменные операционные затраты снизились до 2,2 тыс. руб. на каждую банку?
3. Что произошло бы с точкой безубыточности, если бы постоянные затраты повысились до 4 650 млн. руб. в год?

ПКН-7 Способность применять знания для просветительской деятельности в области основ экономических знаний

1) Понимает основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности; теорию государственного регулирования инвестиционной деятельности; основы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях; процедуру обоснованного принятия решений в области инвестиций; направления использования инвестиций в организации; процесс планирования инвестиций в организации.

Уметь: Уметь работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой в области инвестирования; творчески применять теоретические знания при разборе практических ситуаций и статистических материалов по инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования; анализировать результаты расчётов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиций

Типовые контрольные задания

Задание 1.

На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций .

Задание 2.

На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями.

Задание 3

Проведите анализ официальной статистики Центрального банка и Министерства финансов России по притоку и оттоку иностранных инвестиций в Российскую Федерацию за последние три года по видам инвестиций:

- а) прямые иностранные инвестиции;
- б) портфельные иностранные инвестиции;
- в) прочие иностранные инвестиции.

Сделайте выводы.

Задание 4.

Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия:

-невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации в последующие периоды;

-невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации непосредственно в текущем году.

Каково ваше мнение о влиянии реальных инвестиций на результаты деятельности организации?

2) Демонстрирует умение четко, доступно и профессионально грамотно излагать информацию об основных экономических объектах, явлениях, процессах, аргументировать собственные суждения и оценки в области экономики.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: Знать инвестиционные и инновационные процессы в различных экономических системах для управления инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками.

Уметь: Уметь системно освещать и анализировать основные проблемы по управлению инвестиционными ресурсами, инвестированным капиталом, инвестиционными рисками.

Типовые контрольные задания

Задание 1. По данным финансовой отчетности 2-3-х компаний (использовать данные интернет-сайтов компаний или данные СПАРК) провести: сравнительный анализ обыкновенных акций исследуемых компаний нефтегазового сектора по показателям EPS, P/E, P/B. Проанализировать показатели инвестиционной привлекательности акций, основанные на стоимости компании- EV/EBITDA, EV/S. Рассчитать и проанализировать коэффициенты, характеризующие возможность компании выплачивать дивиденды. Дать рекомендации по выбору наиболее инвестиционно-привлекательных акций, проранжировать рассматриваемые акции и обосновать свой выбор.

Задание 2. Оцените влияния заемного финансирования на эффективность проекта. Приведите понятие «оптимальная структура капитала» для финансирования инвестиционного проекта. Определите риск, с которым столкнется компания при использовании заемного капитала.

Задание 3. Сформируйте оптимальный инвестиционный портфель корпорации, если имеются три независимых проекта А, Б, В, и предприятие планирует направить на инвестирование в плановом году 500 тыс. д.е. Предполагаемая «цена» капитала 10% ($E = 10\%$). Условия формирования портфеля: суммарные инвестиции равны 500 тыс. д.е.; цель - максимизация NPV. Исходные данные по проектам:

Проект	Инвестиции,	Доходы по годам, тыс. д.е.		
А	200	80	100	180
Б	240	100	180	140
В	220	140	140	100

Примеры практико-ориентированных заданий

Практико- ориентированное задание:

Принять решение о целесообразности приобретения:

1) акции за 3 тыс. руб. по данным:

- сумма последнего выплаченного дивиденда по акции составила 200 руб.;
- ожидается, что в ближайшие три года величина годовой суммы дивиденда сохранится;
- затем предполагается равномерный 2-х процентный ежегодный темп прироста дивиденда;
- доходность финансовых инструментов аналогичного класса риска составляет 9 %.

2) облигации за 630 руб. по данным:

- номинальная стоимость облигации 1 тыс. руб.;
- срок обращения пять лет;
- нулевой купонный доход;
- доходность финансовых инструментов аналогичного класса риска составляет

Примерные вопросы для подготовки к экзамену

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций.
2. Нормативные основы осуществления инвестиционной деятельности в РФ.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.
4. Инвестиционная политика государства и организаций.
5. Характеристика источников финансирования компании.
6. Расчет цены источников финансирования проекта.
7. Подходы к определению стоимости капитала.
8. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала.
9. Оптимальная структура инвестируемого капитала; факторы, ее определяющие.
10. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности.
11. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений предприятия.
12. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.
13. Венчурное (рисковое) финансирование.
14. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
15. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы.
17. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
18. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений.
19. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
20. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.

21. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
22. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
23. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
25. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
26. Экологическая оценка эффективности проекта.
27. Оценка социальной эффективности проекта.
28. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
29. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
30. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.
31. Формирование бюджета капиталовложений.
32. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.
33. Методы анализа проектных рисков.
34. Мониторинг рисков и способы их минимизации.
35. Подходы к оценке эффективности и принятию решения в условиях риска.
36. Методы корректировки нормы дисконта в оценке риска инвестиционного проекта.
37. Основные формы ГЧП в соответствии с российским законодательством.
38. Особенности оценки стоимости проекта ГЧП.
39. Источники и формы господдержки и бюджетного финансирования ГЧП проектов.
40. Основные принципы оценки эффективности ГЧП проектов.
41. Организационные формы создания инноваций
42. Государственное регулирование и стимулирование инновационной деятельности компаний (прямое и косвенное).

43. Использование государственной поддержки создания и коммерциализации инноваций (госпрограмм, инфраструктуры и др.)
44. Методы оценки эффективности инновационных проектов и их выбор. Факторы, препятствующие инновационной активности компаний
45. Источники, методы и инструменты финансирования инноваций, применяемые компаниями.
46. Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России.
47. Основные объекты финансовых инвестиций, их отличительные особенности.
48. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: общая характеристика. Специфика фундаментального и технического анализа.
49. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
50. Инвестиционный портфель: цели формирования и классификация.
51. Диверсификация инвестиционного портфеля: понятие, значение, существующие подходы.
52. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.
53. Управление инвестиционным портфелем.
54. Рыночный, доминирующий, оптимальный, эталонный, эффективный портфели: их содержание и цели определения.
55. Измерение и оценка риска ценной бумаги и портфеля ценных бумаг.
56. Сделки M&A как направление инвестиционной и инновационной политики
57. Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений организации.
58. Основные направления формирования политики размещения финансовых ресурсов.
59. Формирование инвестиционной политики компании по основным направлениям инвестиционной деятельности.
60. Эффективность стратегических решений. Стоимость компании как критерий принятия или отклонения стратегического решения.
61. Инновационная стратегия. Основные направления инвестирования при выборе компанией базовых конкурентных стратегий.

Примерные тестовые задания

1. Проекты, которые допускают одновременное осуществление, называются:

- А. альтернативными;
- Б. комплементарными;
- В. независимыми;
- Г. замещающими.

2. Денежный поток инвестиционного проекта, который состоит из исходных инвестиций и последующих доходов, называется:

- А. неординарным;
- Б. ординарным;
- В. пропорциональным;
- Г. непропорциональным.

3. Расположите в правильной последовательности фазы жизненного цикла инвестиционного проекта:

- А. инвестиционная;
- Б. эксплуатационная;
- В. предынвестиционная.

4. Условием финансовой реализуемости проекта является:

- А. положительные значения сальдо совокупного денежного потока;
- Б. неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
- В. любые значения сальдо совокупного денежного потока.

5. Выделите составные части денежного потока от инвестиционного проекта:

- А. поток денег от предынвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности;

Б. выручка, затраты, капитальные вложения;

В. потоки денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности;

Г. потоки денежных средств от производственной деятельности и капитальные затраты.

6. Оценка экономической эффективности от долгосрочного прекращения проекта основана на расчете:

- 1) MIRR
- 2) IRR
- 3) NPV
- 4) Дисконтированного срока окупаемости
- 5) PI
- 6) Ликвидационной стоимости проекта

7. В инвестиционном бизнес-планировании используются:

- 1) денежные потоки
- 2) учетная прибыль
- 3) посленалоговые денежные потоки
- 4) приростные денежные потоки
- 5) учет влияния инфляции

8 . Определите последовательность этапов разработки инвестиционной стратегии организации:

- 1) определение общего периода формирования инвестиционной стратегии
- 2) обоснование направлений и форм инвестиционной деятельности
- 3) формирование инвестиционной политики по основным направлениям инвестиционной деятельности
- 4) оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии

5) оценка организации на рынке

6) формирование целей инвестиционной деятельности

7) определение направлений формирования инвестиционных ресурсов

9. К методам измерения рисков инвестиционных проектов относятся:

А. расчет среднеквадратического отклонения;

Б. оценка ожидаемых доходов и вероятность их потерь;

В. экспертный метод;

Г. расчет коэффициента вариации;

Д. статистический метод.

10. Для оценки облигаций используются следующие виды доходности:

А. рендит;

Б. доходность к погашению;

В. купонная доходность;

Г. текущая доходность;

Д. совокупная доходность.

11. Инвестиционный портфель - это:

А. совокупность практических действий по реализации инвестиций;

Б. сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;

В. денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

12. Индексный фонд - это портфель, в котором:

1) есть все ценные бумаги, присутствующие на рынке

2) соотношение ценных бумаг в совокупной стоимости портфеля такое же, как и в совокупной стоимости фондовых инструментов на рынке

- 3) ценные бумаги с наименьшим соотношением цена/доход
- 4) ценные бумаги с наибольшим соотношением цена/доход
- 5) ценные бумаги, корреляция доходности которых лежит в диапазоне от -1 до +1

13. Установите соответствие дефиниций их определениям:

L1 Инвестиционная стратегия

L2 Инвестиционная политика

L3 Тактика инвестиционной деятельности

R1 Совокупность принципов и методов осуществления инвестиционной деятельности

R2 Система целей и задач инвестиционной деятельности, а также способов и путей их достижения

R3 Направления и формы осуществления инвестиционной деятельности

R4 Меры и мероприятия по реализации целей и задач инвестиционной деятельности

Пример экзаменационного билета

- 1. Инвестиционный проект: понятие, цели, направленность, стадии жизненного цикла и их основное содержание. (15 баллов).
- 2. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта (общественно значимого, локального): этапы и их содержание. (15 баллов).

Практико-ориентированное задание (Максимальное количество баллов – 20)

Принять решение о целесообразности приобретения акции за 3 тыс. руб. по данным:

- сумма последнего выплаченного дивиденда по акции составила 200 руб.;
- ожидается, что в ближайшие три года величина годовой суммы дивиденда сохранится;
- затем предполагается равномерный 2-х процентный ежегодный темп прироста дивиденда;
- доходность финансовых инструментов аналогичного класса риска составляет 9 %.

Тестовые задания. (Максимальное количество баллов – 10)

1. Критериями проектного финансирования инвестиционных проектов являются ... (перечислить).
2. Видами оценки эффективности участия в инвестиционном проекте являются ... (перечислить).
3. Инвестиционный проект считается экономически эффективным, если ... является положительным.
4. Чистый денежный поток рассчитывается следующим образом ...
 - 1) разница между EBITDA и амортизационными отчислениями
 - 2) разница между притоком и оттоком денежных средств
 - 3) сумма чистой прибыли и амортизационных отчислений
 - 4) сумма EBIT и амортизационных отчислений
 - 5) сумма NOPAT и амортизационных отчислений
5. При расчете NPV инфляция учитывается при определении следующих показателей:
 - 1) денежного потока от операционной деятельности
 - 2) нормы дисконта
 - 3) амортизационных отчислений
 - 4) срока реализации проекта
 - 5) суммы первоначальных инвестиций

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты:

1. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. (в редакции последующих законов)
2. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс»<http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в редакции последующих законов)
4. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (в редакции последующих законов). -<http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». -<http://www.consultant.ru/>
6. Федеральный закон от 29.07.2017 N 216-ФЗ «Об инновационных научно-технологических центрах и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». - <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон от 31.12.2017 N 486-ФЗ "О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".
8. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (02.08.2019 №259-ФЗ)
9. Федеральный закон «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» (01.04.2020 №69-ФЗ)

10. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).
-<http://www.consultant.ru/>

Основная литература:

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2024. — 413 с. ЭБС ZNANIUM.com. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1940009> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный.
2. Инвестиции: учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. - Москва: ИНФРА-М, 2024. -287 с. (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016047-4. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2125275> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный.
3. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева [и др.]; под общ. ред. Л. И. Юзвович. - 2-е изд., стер. - Москва: ФЛИНТА 2022. - 498 с. - ISBN 978-5-9765-5069-8. -ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1900025> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный.

Дополнительная литература:

1. Управление инвестиционными проектами: учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, Д. А. Егорова, О. Ю. Ермоловская [и др.]. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и к°», 2023. - 362 с. - ISBN 978-5-394-05625-3.- ЭБС ZNANIUM.com. -URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2133557> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный.
2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов: учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва: Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 26.06.2024). – Текст: электронный.

3. Инвестиции в меняющемся мире: направления, приоритеты, инструменты: монография / А.И. Данилов, О.Ю. Ермоловская, Д.А. Егоров [и др.]; Финуниверситет. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Дашков и К, 2022. - 313 с.- ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1923205>; ЭБС Университетская библиотека online. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698274> (дата обращения: 26.06.2024). – Текст: электронный.
4. Чараева, М. В. Инвестиционная стратегия: учебное пособие / М.В. Чараева. - Москва: ИНФРА-М, 2024. - 256 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-015648-4. -ЭБС ZNANIUM. com.- URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1044720> (дата обращения: 26.06.2024). - Текст: электронный

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система "Университетская библиотека ОНЛАЙН" <http://biblioclub.ru/>
4. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
5. Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>
6. Портал корпоративного управления. Раздел «Информационные технологии» - www.iteam.ru/publications/it/
7. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
8. www.government.ru - Официальный сайт Правительства Российской Федерации

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Проведение занятий по курсу «Инвестиции» формирует у студентов комплекс теоретических знаний о содержании инвестиционной стратегии организации и практических умений ее формирования и реализации в различных условиях внешней и внутренней среды.

Для успешного усвоения дисциплины студенты обеспечиваются учебно-методическими материалами по предмету (тематическими планами практических занятий, дидактическим материалом, учебной и научной литературой). Самостоятельная работа студентов проводится вне аудиторных часов, включает в себя работу с литературой, подготовку докладов, рефератов, творческих заданий, проектной работы по выбранной теме. При этом наибольшее внимание уделяется выполнению различных практических заданий.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно: «Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете», утвержденные приказом № 1040/о от 11 мая 2021 года.

Очень важно на первом же занятии объяснить студентам учебный план подготовки по дисциплине «Инвестиции» и характер занятий. Важно подчеркнуть необходимость системного подхода к изучению такого предмета как «Инвестиции». Большое значение при освоении студентом курса «Инвестиции» имеет уровень освоения ранее

изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов. Необходимо обратить внимание на то, что только в сочетании практических занятий и самостоятельной работы можно получить требуемый уровень знаний.

Занятие со студентами состоит из следующих этапов:

- проверка и уточнение усвоенных ранее знаний (с помощью практических заданий);
- обсуждение наиболее значимых проблем, поиск преимуществ реальных проектов;
- свободная дискуссия;
- диспут на предложенные, в соответствии с тематикой занятия, темы;
- решение задач и кейсов;
- подведение итогов занятия.

Главная и определяющая особенность любого занятия – наличие элементов дискуссии, диалога между преподавателем и студентами. Во время дискуссии студенты могут либо дополнять друг друга, либо противостоять один другому. Организованная дискуссия проходит три стадии развития: ориентация, оценка и консолидация. На *первой стадии* вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. *Вторая стадия* обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. *Третья стадия* — стадия консолидации — предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. При этом особое внимание необходимо обратить на поиск интерактивных форм обучения.

Для проведения расчетов желательно использовать фактические данные из инвестиционной практики. Именно поэтому при изучении курса «Инвестиции» в основном выполняются задания кейс-стади.

Существуют несколько вариантов этого метода.

Case-Study-Method: этот вариант отличается большим объемом материала, так как помимо описания случая предоставляется и весь объем информационного материала, которым могут пользоваться участники. Основной упор в работе над случаем делается на анализ и синтез проблемы и на принятие решения.

Case-Problem-Method: при этом варианте в ходе описания случая эксплицитно называются и проблемы, таким образом, остается больше времени на разработку вариантов решения и подробное обсуждение решений.

Case-Incident-Method: этот вариант отличается тем, что в центре внимания находится процесс получения информации. По этой причине случай часто отображается не в полном объеме, с пробелами. Хотя такая форма работы требует много времени, ее можно рассмотреть, как особенно приближенную к практике, потому что на практике именно получение информации составляет существенную часть всего процесса принятия решения.

Stated-Problem-Method: характерной чертой этого варианта является предоставление готовых решений и их обоснований. Задача студентов заключается, в первую очередь, в ознакомлении со структурой процесса принятия решений на практике, в критической оценке принятых решений и по возможности в разработке альтернативных решений.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Kaspersky
2. Windows
3. Microsoft Office (Windows)

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:

1. не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и

промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)

2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

3. Компьютерный класс для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)