

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

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
и методической работе

Е.А. Каменева
22.10.2022г.

Данилов А.И., Щербина Т.А.

ИНВЕСТИЦИИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01. «Экономика», образовательная программа «Корпоративные финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса,
протокол № 23 от 18.10.2022г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 34 от 10.10.2022г.*

Москва 2022

Рецензенты: **Е.Б. Тютюкина**, д.э.н., профессор департамента корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса

Данилов А.И., Щербина Т.А.

Инвестиции: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Корпоративные финансы», профили: «Корпоративные финансы», «Корпоративные финансы и бизнес-аналитика (с частичной реализацией на английском языке)», «Корпоративные финансы и оценка собственности», «Экономика корпорации и ESG инвестирование (с частичной реализацией на английском языке)». - М.: Финансовый университет, департамент корпоративные финансы и корпоративное управление факультета Экономики и бизнеса, 2022. – 37 с.

В рабочей программе излагаются содержание учебной дисциплины, тематика практических и семинарских занятий, охарактеризовано содержание самостоятельной работы, приведена система оценивания, учебно-методическое обеспечение дисциплины.

**Данилов Анатолий Иванович
Щербина Тамара Алексеевна**

ИНВЕСТИЦИИ

Рабочая программа дисциплины

© Коллектив авторов, 2022
© Финансовый университет, 2022

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно – тематический план.....	12
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	13
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю... ..	17
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	18
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....	34
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	35
11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем.....	37
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:.....	37
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:.....	37
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	37

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
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	Знать: содержание и логику обоснования целесообразности разработки и реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности Уметь: обосновывать целесообразность разработки и реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: методы выбора инструментов финансового инвестирования и оценки их эффективности Уметь: выбирать инструменты финансового инвестирования и проводить оценку их эффективности

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к предпрофильному профессиональному циклу образовательной программы «Корпоративные финансы» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	76	76
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.

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

Факторы, влияющие на состав и структуру инвестиций в России.

Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России.

Объекты реальных инвестиций (нефинансовые/реальные активы), их цели, риски и основные показатели.

Объекты финансовых инвестиций, их цели, риски и основные показатели.

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

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» 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.

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 (нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, кредит (в том числе синдицированный), 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): кредит с залогом, кредит без залога, долгосрочное кредитование, простая схема инвестирования, схема инвестирования с продажей актива, проектное финансирование и др. Содержание инвестиционных моделей. Критерии выбора инвестиционной модели проекта.

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 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 инвестиционных проектов:

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; арочные опционы; сложные опционы).

Тема 7. Проектное финансирование инвестиционных проектов

Понятие проектного финансирования. Виды и формы проектного финансирования.

Количественные критерии принятия решений в проектном финансировании

Риски участников проектного финансирования, управление рисками.

Организация проектного финансирования.

Контрактная основа проектного финансирования.

Тема 8. ГЧП при реализации инвестиционных проектов

Сущность и основные модели ГЧП (концессионное соглашение, соглашение о ГЧП/МЧП, СПИК, соглашение о защите и поощрении капиталовложений). Сферы применения различных моделей ГЧП.

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

- по ее предмету (технологические, процессные, продуктовые, организационные, процессные, экологические);
- по степени существенности (инкрементные (приростные), существенные, радикальные, прорывные);
- по степени открытости (открытые и закрытые). Виды инноваций, учитываемых в форме Росстата №4-инновации.

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, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации). Использование бэта-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					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа- Аудиторная работа			Самосто ятельна я работа	
			Общая , в т.ч.:	Лек ции	Семинары, практические занятия		
1.	Инвестиции и их роль в экономическом развитии	8	4	2	2	4	Дискуссия.
2.	Законодательн о-нормативное регулирование инвестиционно й деятельности в России	8	4	2	2	4	Сообщения. Дискуссия.
3.	Источники, методы и инструменты финансирован ия инвестиционно й деятельности	10	6	4	2	4	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
4.	Инвестиционн ый проект и инвестиционн ые модели	17	8	4	4	9	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
5.	Проектный анализ и оценка инвестиционн ых проектов	22	8	4	4	14	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
6.	Риски инвестиционн ых проектов, их оценка и методы снижения	9	4	2	2	5	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
7.	Проектное финансирован ие инвестиционн ых проектов	9	4	2	2	5	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
8.	ГЧП при реализации инвестиционн ых проектов	10	4	2	2	6	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
9.	Инвестиции в инновации и их	22	12	6	6	10	Устный опрос. Обсуждение кейсов.

	финансирование						
10.	Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	10	6	2	4	4	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
11.	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	11	4	2	2	7	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
12.	Формирование инвестиционной стратегии организации	8	4	2	2	4	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
	В целом по дисциплине	144	68	34	34	76	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
	Итого в %		47	50	50	53	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
1. 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 макро-уровне, микро-уровне и домохозяйств Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 2; 17; 18; 19; из раздела 9: 1-11	Дискуссия.
2. 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 Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 2; 3; 4; из раздела 9: 1-11	Сообщения. Дискуссия.
3. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	1. Методы и инструменты финансирования инвестиций 2. Методы определения стоимости различных инструментов финансирования Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 5; 12; 13; 17; 23; 27; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение

4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели	1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта 2. Критерии выбора инвестиционной модели проекта Рекомендуемые источники из раздела 8: 16; 17; 20; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
5. 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 Рекомендуемые источники из раздела 8: 15; 16; 17; 18; 19; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
6. 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 Рекомендуемые источники из раздела 8: 16; 17; 24; 25; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
7. 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 Рекомендуемые источники из раздела 8: 14; 16; 17; 24; 26; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
8. ГЧП при реализации инвестиционных проектов	1. Основные формы ГЧП. Критерии их выбора 2. Оценка эффективности проектов ГЧП и МЧП Рекомендуемые источники из раздела 8: 8; 9; 21; 24; из раздела 9:	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
9. Инвестиции в инновации и их финансирование	1. Источники, методы и инструменты финансирования по стадиям жизненного цикла инновационного проекта 2. Оценка эффективности инновационных проектов Рекомендуемые источники из раздела 8: 6; 7; 10; 11; 14; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
10. 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 Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 17; 27; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
11. 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 Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 17; 27; из раздела 9: 1-11	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
12.	Оценка инвестиционной привлекательности региона,	Устный опрос.

Формирование инвестиционной стратегии организации	отрасли, организации 2. Анализ инвестиционной стратегии на примере организации Рекомендуемые источники из раздела 8: 16; 22; из раздела 9: 1-11	Обсуждение кейсов.
---	---	--------------------

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
1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии	1. Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России 2. Состав и структура инвестиций в экономике России	Подбор и работа с дополнительной литературой, в том числе иностранной
2. 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	Изучение источников и комментариев к ним
3. 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 сайтами компаний, поиск и изучение кейсов
4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта	Разработка бизнес-плана на примере конкретного инвестиционного проекта
5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	1. Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Министерством	Изучение источников и комментариев к ним

	экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N BK 477) 2. Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов»)	
6. 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; арочные опционы; сложные опционы	Поиск и изучение кейсов на использование методов реальных опционов
7. Проектное финансирование инвестиционных проектов	Разбор кейсов по проектному финансированию	Поиск и анализ кейсов по проектному финансированию.
8. 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)	1. Изучение источников и комментариев к ним 2. Поиск и изучение лучших практик использования ГЧП
9. Инвестиции в инновации и их финансирование	1. Инструменты государственного стимулирования инновационной деятельности в России 2. Состояние венчурного финансирования в России	Подбор и работа с дополнительной литературой, в том числе иностранной
10. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	Оценка инвестиционных качеств различных видов ценных бумаг в современных условиях	1. Работа с дополнительной литературой по теме 2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг по данным Московской биржи
11. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	1. Современные подходы к формированию портфеля ценных бумаг 2. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель	Подбор и работа с дополнительной литературой, в том числе иностранной

	Шарпа	
12. Формирование инвестиционной стратегии организации	Анализ инвестиционного рынка в России на современном этапе	Поиск эмпирических данных, их обработка и анализ

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

Домашнее творческое задание

Домашнее творческое задание предполагает самостоятельную разработку студентом инвестиционной стратегии организации. Организация для выполнения контрольной работы выбирается студентом самостоятельно.

Цель домашнего творческого задания - закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине «Инвестиции» и сформировать практические навыки по анализу и оценке инвестиций. Домашнее творческое задание выполняется студентом в письменном виде. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам теории инвестирования, анализа и оценки эффективности инвестиций, формирования инвестиционной стратегии и приобретаются навыки практической работы. Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые для изучения данной учебной дисциплины. Каждое задание предполагает ответ на теоретический вопрос. Студент должен последовательно (на 2-3 стр.) рассмотреть все аспекты вопросов, представленных в контрольной работе, а также отразить современное состояние и тенденции развития указанной проблемы в РФ.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя. Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по зачетной системе.

Структура домашнего творческого задания

«Инвестиционная стратегия развития компании».

1. Экономические и политические внешние факторы, влияющие на инвестиционную деятельность компании.

2. Инвестиционная привлекательность региона.
3. Инвестиционная привлекательность отрасли.
4. Инвестиционная привлекательность компании.
5. Дерево целей инвестиционной деятельности компании.
6. SWOT-анализ инвестиционной деятельности компании.
7. Выводы, в которых необходимо:

- сделать выводы о соответствии или несоответствии инвестиционной стратегии, которую проводит компания, ее позиции на инвестиционном рынке;

- исходя из этого, предложить компании:

- а) изменить или продолжить свою инвестиционную стратегию в соответствии с позицией на инвестиционном рынке;

- б) дать компании конкретные предложения по изменению или продолжению инвестиционной стратегии.

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

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, 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.

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 используется 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

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.) 21.

Методы оценки эффективности инновационных проектов и их выбор. Факторы, препятствующие инновационной активности компаний

44. Источники, методы и инструменты финансирования инноваций, применяемые компаниями.

45. Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России.

46. Основные объекты финансовых инвестиций, их отличительные особенности.

47. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: общая характеристика. Специфика фундаментального и технического анализа.

48. Оценка эффективности финансовых инвестиций.

49. Инвестиционный портфель: цели формирования и классификация.

50. Диверсификация инвестиционного портфеля: понятие, значение, существующие подходы.

51. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.

52. Управление инвестиционным портфелем.

53. Рыночный, доминирующий, оптимальный, эталонный, эффективный портфели: их содержание и цели определения.

54. Измерение и оценка риска ценной бумаги и портфеля ценных бумаг.

55. Сделки M&A как направление инвестиционной и инновационной политики

56. Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений организации.

57. Основные направления формирования политики размещения финансовых ресурсов.

58. Формирование инвестиционной политики компании по основным направлениям инвестиционной деятельности.

59. Эффективность стратегических решений. Стоимость компании как критерий принятия или отклонения стратегического решения.

60. Инновационная стратегия. Основные направления инвестирования при выборе компанией базовых конкурентных стратегий.

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет № X

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. (15 баллов).
2. Методы качественных и количественных оценок рисков инвестиционных проектов. (15 баллов).

Практико-ориентированное задание 1. (Максимальное количество баллов – 20)

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

Тестовые задания. (Максимальное количество баллов – 10)

1. Новизна, практическая применимость, коммерческая реализуемость – это критерии ...

2. Диффузия инноваций – это процесс распространения освоенной инновации в

3. Объединение субъектов, деятельность и услуги которых связаны с созданием инноваций, их трансфером и коммерциализацией, созданием и управлением инновационными компаниями, инновационным развитием, представляет собой ... форму организации инновационной деятельности

4. Периодические отчисления собственнику объекта интеллектуальной собственности (лицензиару) от дохода лицензиата в течение периода действия лицензионного соглашения – это

...

- 1) Роялти
- 2) Арендная плата
- 3) Лизинговый платеж
- 4) Паушальный платеж
- 5) Гонорар

5. Принятие инвестиционного проекта целесообразно при следующем значении показателя рентабельности инвестиций (PI) ...

- 1) больше 0
- 2) меньше 0
- 3) больше 1
- 4) меньше 1
- 5) от 0 до 1

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

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях (ПКН-6)	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: содержание и логику обоснования целесообразности разработки и реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности Уметь: обосновывать целесообразность разработки и реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности	<p>Задание 1. Компания «Вымпелком» оказывает услуги сотовой связи в России и странах СНГ. За итоговый период компания имеет прибыль 500 000 долл., у нее 250 тыс. акций. Соотношение цена акции / прибыль (Р/Е) равно 20. По мнению менеджеров, 300 000 долл. можно направить на выплату дивидендов или использовать для инвестирования. Если прибыль будет инвестирована, то рентабельность инвестиций составит 15%, соотношение Р/Е останется неизменным. Если будут выплачены дивиденды, то Р/Е увеличится на 10%, т.к. акционеры предпочитают дивиденды. Определите, какое решение следует принять руководству в целях максимизации стоимости компании?</p> <p>Задание 2. Среднерыночная доходность составляет 10%, а ставка безрисковой доходности – 7%. Инвестор имеет возможность инвестирования в пять инструментов: акции А – имеющие коэффициент бета 1,12; акции В – с коэффициентом бета 0,8; акции С – с коэффициентом бета 1,1; акции D – с коэффициентом бета 1,5; акции Е – с коэффициентом бета 1,06. Инвестор полагает, что ему необходимо в результате инвестирования получить уровень доходности не ниже 10,5% годовых. Какие ценные бумаги имеет смысл приобрести инвестору?</p> <p>Задание 3. Компания собирается инвестировать средства на строительство гостиницы. Инвестиции в данный проект производятся в три этапа. 1 этап. В начальный момент времени необходимо потратить 500 тыс.руб. на проведение маркетингового исследования рынка. 2 этап. Если в результате исследования будет выяснено, что потенциал рынка достаточно высок, то компания инвестирует еще 1000 тыс. долл. на разработку проекта и его согласование. 3 этап. Если принято решение по реализации проекта, то начинается строительство гостиницы. Строительство потребует затрат в 10000 тыс. руб. Если данная стадия будет реализована, то по оценкам менеджеров проект будет генерировать притоки наличности в течение четырех лет. Величина этих потоков наличности будет зависеть от того, насколько востребованы потребности</p>

		<p>в гостинице данного класса. Цена капитала составляет 10%. Примите решение по проекту на основе критерия ожидаемой чистой приведенной стоимости проекта. Для анализа инвестиционных решений используйте метод дерева решений. Задача 4. Цену единицы нового товара в компании планируется увеличить на 7%, в результате чего чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет на 4,5%. Рассчитать коэффициент чувствительности показателя NPV. Задача 5. NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям составляет (тыс. долл.): 200, 400 и 700. Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно равна: 0,1, 0,6 и 0,3. Рассчитать среднее NPV проекта. Задача 6. Среднее значение NPV проекта составляет 500 тыс. долл., дисперсия – 2100. Рассчитать коэффициент вариации NPV проекта.</p>
2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	<p>Знать: методы выбора инструментов финансового инвестирования и оценки их эффективности Уметь: выбирать инструменты финансового инвестирования и проводить оценку их эффективности</p>	<p>Задание 1. Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель. Инвестиции в акции А составили 4000 руб., в акции Б — 6000 руб., в акции В — 5500 руб. Общее количество приобретенных акций — 400 шт., в том числе: акций А — 100 шт., акций Б — 200 шт., акций В — 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А — 45,5 руб., акции Б — 41,4 руб., акции В — 70,1 руб. <i>Определите ожидаемую доходность портфеля</i> Задание 2. Инвестор прогнозирует, что через 5 лет акционерное общество выплатит дивиденды на акцию 350 руб. Ставка дисконтирования = 11%. Темп прироста прибыли компании составит 7%. Определить курсовую стоимость акции Задание 3. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается два раза в год. До погашения облигации 6 лет. Определить курсовую стоимость облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8,4% годовых</p>

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

Нормативно-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 от 23.08.1996 N 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике». - <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» / Собрание законодательства РФ, 20.07.1998, № 29, ст. 3400.
5. 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)
6. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (в редакции последующих законов). - <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях» / Собрание законодательства РФ, 25.07.2005, № 30 (ч. II), ст.3126.
8. Федеральный закон от 22.07.2005 № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» / Собрание законодательства РФ, 25.07.2005, N 30 (ч. II), ст. 3127
9. Федеральный закон от 18.07.2011 № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц» / Собрание законодательства РФ, 25.07.2011, № 30 (ч. 1), ст. 4571.
10. Федеральный закон «О промышленной политике в Российской Федерации» (31.12.2014 №488-ФЗ).
11. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации»

Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». - <http://www.consultant.ru/>

12. 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/>

13. Федеральный закон от 31.12.2017 N 486-ФЗ "О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".

14. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (02.08.2019 №259-ФЗ)

15. Федеральный закон «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» (01.04.2020 №69-ФЗ)

16. Постановление Правительства РФ от 14.12.2010 № 1016 «Об утверждении правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий РФ по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов».

17. Постановление Правительства РФ от 11.10.2014 № 1044 «Об утверждении Программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на основе проектного финансирования».

18. 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/>

а) основная:

19. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. подгот. 080200.62 "Менеджмент" / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - Москва: Инфра-М, 2014. - 333 с. – Текст : непосредственный. - (Высшее образование: Бакалавриат). - То же. - 2018. - ЭБС

ZNANIUM.com. -URL: <https://znanium.com/catalog/product/935455> (дата обращения: 31.08.2022). - Текст : электронный.

20. Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" и спец. "Финансы и кредит" и "Бух. учет, анализ и аудит" / И.Я. Лукасевич; Финуниверситет. - Москва: Вузовский учебник, 2016, 2017. - 413 с. - (Вузовский учебник). - Текст: непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL:<https://znanium.com/catalog/product/1840480> (дата обращения: 31.08.2022). - Текст: электронный.

21. Мелкумов, Я.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2014. - 176 с. – ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/445331> (дата обращения: 16.09.2022). - Текст: электронный.

22. Смирнов, И.Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1045169> (дата обращения: 16.09.2022). - Текст: электронный.

б) дополнительная:

23. Алиев В.С. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert (полный курс) : учебное пособие / В.С. Алиев, Д.В. Чистов .— Москва: Инфра-М, 2011 .— 432 с. — Текст : непосредственный. Алиев В.С. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert (полный курс) : учебное пособие / В.С. Алиев, Д.В. Чистов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 352 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002364> (дата обращения: 01.09.2022). - Текст: электронный.

24. Алпатов, А.А. Государственно-частное партнерство: механизмы реализации / А.А. Алпатов, А.В. Пушкин, Р.М. Джапаридзе. - Москва: Альпина Паблишер, 2010. - ЭБС Alpina Digital. - URL: <https://finunivers.alpinadigital.ru/book/192> (дата обращения: 16.09.2022). – Текст : электронный.

25. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С.Л.Блау. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020. - 256 с. – ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545> (дата обращения: 16.09.2022). - Текст : электронный.

26. Брусов П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции: монография / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2014, 2015, 2016. - 520 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/934629> (дата обращения: 16.09.2022). — Текст : электронный.

27. 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: 16.09.2022). – Текст : электронный.

28. Романова, М.В. Управление проектами: учебное пособие по спец. "Менеджмент организации" / М.В. Романова. - Москва: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с. - (Высшее образование). - Текст: непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860010> (дата обращения: 16.09.2022). - Текст: электронный.

29. Федотова, М.А. Проектное финансирование и анализ: учебное пособие для студ. бакалавриата и магистратуры, обуч. по эконом. напр. и спец. / М.А. Федотова, И.А. Никонова, Н.А. Лысова; Финуниверситет. - Москва: Юрайт, 2014, 2019. - 144 с. - (Бакалавр и магистр. Модуль). — Текст: непосредственный. Федотова, М. А. Проектное финансирование и анализ : учебное пособие для вузов / М. А. Федотова, И. А. Никонова, Н. А. Лысова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 144 с. — (Высшее образование). —ЭБС Юрайт. - URL: <https://urait.ru/bcode/468901> (дата обращения: 01.09.2022). — Текст : электронный.

30. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бейли. - Москва: ИНФРА-М, 2007, 2011, 2013, 2016. - 1028 с. -

(Университетский учебник). - Текст : непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 01.09.2022). – Текст : электронный.

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

1. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
<http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект
<http://ebs.prospekt.org/books>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»
<https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор»
<http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>

●Электронные продукты издательства Elsevier

<http://www.sciencedirect.com>

●Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>

●Информационно-аналитическая база данных EMIS Global
<https://www.emis.com/php/companies/overview/index>

●Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>

●Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>

●Коллекция научных журналов Oxford University Press
<https://academic.oup.com/journals/>

●Scopus <https://www.scopus.com>

●Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks
<http://link.springer.com/>

●Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>

●База данных научных журналов издательства Wiley
<https://onlinelibrary.wiley.com/>

2. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации
www.minfin.ru.

3. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru .

4. Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.

5. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс»
www.analytics.interfax.ru.

6. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.

7. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.

8. Федеральная служба по финансовым рынкам : www.fcsm.ru

9. Московская фондовая биржа: www.mse.ru

10. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
11. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

Интернет, необходимых для освоения дисциплины.

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» – <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система – Znanium <http://www.znaniy.com>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» – <https://www.biblio-online.ru/>
6. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital – <http://lib.alpinadigital.ru/>
7. Научная электронная библиотека – eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Электронная библиотека – <http://grebennikon.ru>
9. Национальная электронная библиотека – <http://нэб.рф/>
10. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки – <https://dvs.rsl.ru/>
11. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
12. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru .
13. Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.
14. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.
15. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
16. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.
17. Федеральная служба по финансовым рынкам : www.fcsm.ru
18. Московская фондовая биржа: www.mse.ru
19. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru

20. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

21. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

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 по выбранной теме. При этом наибольшее внимание уделяется выполнению различных практических заданий.

Очень важно на первом же занятии объяснить студентам учебный план подготовки по дисциплине «Инвестиции» и характер занятий. Необходимо обратить внимание на то, что только в сочетании практических занятий и самостоятельной работы можно получить требуемый уровень знаний. Важно подчеркнуть необходимость системного подхода к изучению такого предмета как «Инвестиции». 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 и самими студентами. 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 для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

- Windows Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint) и т.д.
- Kaspersky.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- «Консультант Плюс», «Гарант».
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences — статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН»
<http://www.skrin.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

Для проведения лекций и семинаров требуется компьютер и проектор. Для проведения семинарских занятий необходим компьютерный класс с установленным MS Excel.