

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Забайкальский государственный университет»
(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет экономики и управления

Кафедра Государственного, муниципального управления и политики

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета

Лавров А.Ю.

« ____ » _____ 20 ____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ОД.17.Управление инвестициями

на 72 часа(ов), 2 зачетных(ые) единиц(ы)

для направления подготовки (специальности) 38.03.04 – Государственное и
муниципальное управление

составлена в соответствии с ФГОС ВО, утвержденным приказом
Министерства образования и науки Российской Федерации от
« ____ » _____ 20 ____ г. № _____

Профиль – Государственное и муниципальное управление (для набора 2015, 2016, 2017)

Форма обучения очная, заочная

1. Организационно-методический раздел

1.1 Цель и задачи дисциплины (модуля)

Цель изучения дисциплины:

изучение действующей в России системы финансирования, кредитования, стимулирования и правового регулирования инвестиционной деятельности, выявление ее негативных моментов и возможных путей их устранения.

Задачи изучения дисциплины:

- раскрыть экономическое содержание и назначение инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста в стране;
- изучить состояние отечественного фондового рынка и определить его реальные возможности;
- раскрыть методологические основы функционирования рынка инвестиционных товаров.
- рассмотреть методы оценки эффективности инвестиций.

1.2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП

Управление инвестициями входит в вариативную часть обязательных дисциплин (Б1.В.ОД.17). Для качественного освоения дисциплины необходимо знание следующих дисциплин: экономическая теория (Б1. Б4), государственное регулирование экономики (Б1.В.ОД.7), экономика государственного и муниципального сектора (Б1.В.ДВ.2.1), экономика города (Б1.В.ДВ.2.2), прогнозирование и планирование (Б1.Б18).

1.3. Объем дисциплины (модуля) с указанием трудоемкости всех видов учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы), 72 часов.

Очная форма

Виды занятий	Распределение по семестрам	Всего часов
	7 семестр	
Общая трудоемкость		72
Аудиторные занятия, в т.ч.	36	36
лекционные (ЛК)	18	18
практические (семинарские) (ПЗ, СЗ)	18	18
лабораторные (ЛР)	0	0
Самостоятельная работа студентов (СРС)	36	36
Форма промежуточной аттестации в семестре	Зачет	0

Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП)		
--	--	--

Заочная форма

Виды занятий	Распределение по семестрам	Всего часов
	8 семестр	
Общая трудоемкость		72
Аудиторные занятия, в т.ч.	10	10
лекционные (ЛК)	4	4
практические (семинарские) (ПЗ, СЗ)	6	6
лабораторные (ЛР)	0	0
Самостоятельная работа студентов (СРС)	62	62
Форма промежуточной аттестации в семестре	Зачет	0
Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП)		

2. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Индекс компетенции	Содержание компетенции
ОК 3	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ПК-4	способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-22	умение оценивать соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов

Планируемые результаты обучения по дисциплине для последовательного достижения уровней сформированности компетенций

Результат обучения	
Знать	Пороговый: основы методологии оценки инвестиционных проектов; основной терминологический аппарат в области инвестиционной деятельности.
	Стандартный: основной терминологический аппарат в области инвестиционной деятельности; критерии и основные правила принятия инвестиционных решений, источники финансирования инвестиционных проектов; критерии и показатели оценки инвестиционных проектов.
	Эталонный: основной терминологический аппарат в области инвестиционной деятельности; критерии и основные правила принятия инвестиционных решений, источники финансирования инвестиционных проектов; методы оценки экономической эффективности инвестиций; принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля; методы анализа инвестиционных проектов и различные подходы к оценке их эффективности; критерии, применяемые при оценке риска, принципы и правила выбора методов, техник оценки рисков и эффективности инвестиций.
Уметь	Пороговый: использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации; оперировать показателями оценки эффективности инвестиций; классифицировать риски, инвестиции, инструменты финансирования.
	Стандартный: выявлять финансовые проблемы при принятии инвестиционных решений; оперировать базовыми показателями и критериями оценки эффективности инвестиций при различных условиях финансирования; оценивать эффективность инвестиционных проектов.
	Эталонный: оптимизировать структуру источников финансирования инвестиционных проектов; выполнять расчеты показателей эффективности инвестиций, выбирать оптимальные инвестиционные решения, отстаивая и аргументируя собственную позицию; управлять портфельным инвестированием, рассчитывать инвестиционные риски и находить пути их снижения.

Владеть	Пороговый: навыками анализа финансовой, экономической, управленческой информации; навыками классификации инвестиционных ресурсов.
	Стандартный: современным инструментарием разработки структуры инвестиционных проектов; навыками оценки эффективности инвестирования и анализа возможных рисков; навыками анализа информации, отражающей состояние инвестиционного рынка.
	Эталонный: навыками обоснования и выбора управленческих решений при оценке целесообразности инвестиционной деятельности; навыками оценки возможных вариантов инвестиционных решений при различных условиях финансирования, разработки, выбора, обоснования предложений по их совершенствованию с учетом социально-экономической эффективности и рисков; основными принципами оценки стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.

3. Содержание дисциплины

3.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Наименование раздела	Всего часов	Аудиторные занятия			СРС
				ЛК	ПЗ(СЗ)	ЛР	
1	1	Экономическая сущность и значение инвестиций	10	4	2		4
2	1	Классификация, дисконтирование, наращение денежных потоков	8	2	2		4
	2	Оценка экономической эффективности инвестиций	12	2	4		6
3	1	Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности	8	2	2		4
	2	Инвестиционный рынок	10	2	2		6
	3	Финансовые инвестиции	8	2	2		4
4	1	Финансовые институты	8	2	2		4
	2	Иностранные инвестиции	8	2	2		4

Итого	72	18	18	0	36
-------	----	----	----	---	----

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Наименование раздела	Всего часов	Аудиторные занятия			СРС
				ЛК	ПЗ(СЗ)	ЛР	
1	1	Экономическая сущность и значение инвестиций	6	2			4
2	1	Классификация, дисконтирование, наращение денежных потоков	6		2		4
	2	Оценка экономической эффективности инвестиций	6		2		4
3	1	Методы финансирования и кредитования инвестиционной деятельности	12	2			10
	2	Инвестиционный рынок	10				10
	3	Финансовые инвестиции	12		2		10
4	1	Финансовые институты	10				10
	2	Иностранные инвестиции	10				10
Итого			72	4	6	0	62

3.2. Лекционные занятия

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание лекционных занятий
1	1	Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Виды инвестиций, типы инвесторов. Субъекты инвестиционной деятельности. Принципы инвестиционной деятельности. Права и обязанности инвестора. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Структура инвестиций.
2	1	Понятие денежного потока (притока, оттока) и классификация денежных потоков в экономической оценке инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта как основной экономический норматив, используемый в оценке эффективности инвестиций. Виды процентных ставок. Наращение капитала.

	2	Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Чистый доход, чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (простой и динамический).
3	1	Самофинансирование инвестиций. Акционирование. Методы долгового финансирования инвестиций. Бюджетное финансирование инвестиций.
	2	Особенности инвестиционного рынка России. Инвестиционный спрос. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение, факторы, влияющие на инвестиционное предложение.
	3	Финансовые рынки. Инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг и их оценка.
4	1	Классификация, характерные признаки, функции, риски институциональных инвесторов. Инвестиционные институты, их функции и роль в инвестиционной деятельности.
	2	Особенности правового поля деятельности иностранных инвесторов. Статус и классификация иностранных инвесторов.

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание лекционных занятий
1	1	Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Виды инвестиций, типы инвесторов. Субъекты инвестиционной деятельности. Принципы инвестиционной деятельности. Права и обязанности инвестора. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Структура инвестиций
3	1	Самофинансирование инвестиций. Акционирование. Методы долгового финансирования инвестиций. Бюджетное финансирование инвестиций.

3.3. Практические (семинарские) занятия

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание практических(семинарских) занятий
1	1	Вопросы для подготовки к семинару: Подходы к исследованию сущности инвестиций. Потребительские, производственные и финансовые инвестиции. Точка зрения У. Парето, К. Менгера на возможность использования капитала. Точка зрения Е. Бем-Баверка, Дж.М. Кейнса, П. Самуэльсона на возможность использования капитала. Вклад Г. Марковица и Дж. Тобина в развитие инвестиционной теории.
2	1	Решение задач по дисконтирование и наращиванию денежных потоков.
	2	Решение задач по оценке эффективности инвестиций.
3	1	Вопросы для подготовки к семинару: Лизинг. Инвестиционный налоговый кредит. Финансирование венчурных инвестиций. Ипотечное кредитование.
	2	Вопросы для подготовки к семинару: Сущность и виды инвестиционных рисков. Методы оценки инвестиционных рисков (метод сценариев, анализ вероятностных распределений потоков платежей, дерево решений, метод Монте-Карло (имитационное моделирование), метод критических значений). Методы нейтрализации инвестиционных рисков.
	3	Вопросы для подготовки к семинару: Государственные и муниципальные ценные бумаги. Понятие и типы инвестиционного портфеля. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля. Современная теория портфелей (модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (САРМ). Стратегия управления портфелем. Творческое задание по составлению инвестиционного портфеля. Решение задач по оценке финансовых инвестиций.
4	1	Вопросы для подготовки к семинару: Деятельность паевых инвестиционных фондов; Деятельность пенсионных фондов в Российской Федерации; Деятельность страховых организаций; Деятельность кредитных союзов (банков); Центральный банк РФ.

	2	Вопросы для подготовки к семинару: Методы привлечения иностранного капитала; Формы иностранных инвестиций; Механизмы международного инвестирования.
--	---	---

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание практических(семинарских) занятий
2	1	Решение задач по дисконтированию и наращиванию денежных потоков.
	2	Решение задач по оценке эффективности инвестиций.
3	3	Решение задач в области оценки финансовых инвестиций, составление инвестиционного портфеля.

3.4. Лабораторные занятия

3.5. Организация самостоятельной работы

Очная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание материала выносимого на самостоятельное изучение	Виды самостоятельной работы
1	1	Анализ ведущих теорий в области инвестиционной политики.	Подготовка докладов
2	1	Решение задач по наращению и дисконтированию денежных потоков.	Решение задач
2	2	Решение задач по оценке эффективности инвестиционных проектов.	Решение задач
3	1	Анализ литературы и нормативно правовых актов в области финансирования и кредитования инвестиционной деятельности.	Подготовка докладов, анализ нормативных документов
3	2	Анализ литературы в области сущности и оценки инвестиционных рисков	Подготовка докладов

3	3	Составление инвестиционного портфеля, подготовка докладов по различным аспектам финансовых инвестиций, решение задач в области оценки финансовых инвестиций	Решение задач, выполнение творческого задания, подготовка докладов
4	1	Изучение нормативно-правовых актов в области институциональных инвесторов, анализ периодических изданий и учебной литературы	Анализ нормативных документов, подготовка докладов
4	2	Изучение нормативно-правовых актов в области иностранных инвестиций	Анализ нормативных документов, подготовка докладов

Заочная форма

Модуль	Номер раздела	Содержание материала выносимого на самостоятельное изучение	Виды самостоятельной работы
1	1	Подходы к исследованию сущности инвестиций. Потребительские, производственные и финансовые инвестиции. Точки зрения У. Парето, К. Менгера, Е. Бем-Баверка, Дж.М. Кейнса, П. Самуэльсона на возможность использования капитала. Вклад Г. Марковица и Дж. Тобина в развитие инвестиционной теории.	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы
2	1	Понятие денежного потока (притока, оттока) и классификация денежных потоков в экономической оценке инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта как основной экономический норматив, используемый в оценке эффективности инвестиций. Виды процентных ставок. Наращение капитала.	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы, решение задач
2	2	Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Чистый доход, чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (простой и динамический).	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы, решение задач
3	1	Лизинг. Инвестиционный налоговый кредит. Финансирование венчурных инвестиций. Ипотечное кредитование.	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы

3	2	Особенности инвестиционного рынка России. Инвестиционный спрос. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение, факторы, влияющие на инвестиционное предложение. Сущность и виды инвестиционных рисков. Методы оценки инвестиционных рисков (метод сценариев, анализ вероятностных распределений потоков платежей, дерево решений, метод Монте-Карло (имитационное моделирование), метод критических значений). Методы нейтрализации инвестиционных рисков.	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы
3	3	Финансовые рынки. Инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг и их оценка. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Понятие и типы инвестиционного портфеля. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля. Современная теория портфелей (модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (CAPM). Стратегия управления портфелем.	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы, решение задач, подготовка творческого задания
4	1	Классификация, характерные признаки, функции, риски институциональных инвесторов. Инвестиционные институты, их функции и роль в инвестиционной деятельности. Деятельность паевых инвестиционных фондов, деятельность пенсионных фондов в Российской Федерации, деятельность страховых организаций, деятельность кредитных союзов (банков). Центральный банк РФ.	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы
4	2	Особенности правового поля деятельности иностранных инвесторов. Статус и классификация иностранных инвесторов. Методы привлечения иностранного капитала. Формы иностранных инвестиций. Механизмы международного инвестирования	Анализ учебной литературы и написание контрольной работы

4. Интерактивные формы образовательных технологий

Модуль	Номер раздела	Вид учебных занятий	Образовательные технологии	Количество часов
1	1	лекция	интерактивная лекция с использованием мультимедиа	4
1	1	практика	учебные дискуссии	2
2	1,2	лекции	интерактивные лекции с использованием мультимедиа	4

2	1,2	практики	решение задач	6
3	1,2,3	лекции	интерактивные лекции с использованием мультимедиа	6
3	1,2	практики	учебные дискуссии	4
3	3	практика	учебные дискуссии, творческое задание, решение задач	2
4	1,2	лекции	интерактивные лекции с использованием мультимедиа	4
4	1,2	практики	учебные дискуссии	4

5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Основная литература

6.1.1. Печатные издания

1. Корпоративные финансы: учеб. пособие - Чита: ЗабГУ, 2014. – 237 с.
2. Панченко Е.Ю., Медведева Л.Н. Экономика предприятия (организации): учеб. пособие. Ч. 1 – Чита: ЗабГУ, 2013.– 275 с.
3. Асламов С. В. Экономическая оценка реальных инвестиций: учеб. пособие - Чита: ЗабГУ, 2015. - 300 с.

6.1.2. Издания из ЭБС

1. Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. Инвестиции: учебник для бакалавров - Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 422 с. Ссылка на ресурс: <http://www.biblio-online.ru/book/DECC3EF0-F4EE-44A4-95CC-108BA80BDFD4>
2. Борисова О. В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум - Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 218 с. Ссылка на ресурс: <http://www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321>
3. Борисова О. В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и - Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 309 с. Ссылка на ресурс: <http://www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343>

6.2. Дополнительная литература

6.2.1. Печатные издания

1. Мелкумов Я. С., Финансовые вычисления. Теория и практика: учебно-справоч. пособие. – 2-е изд. – Москва: Инфра-М, 2012.– 408 с.
2. Андрианов А.Ю., Ковалева В.В. Иванова В.В., Ляпина В.А. Инвестиции: учебник– 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ТК Велби: Проспект, 2010 – 592 с.
3. Нешиной А. С. Инвестиции: учебник. – 8-е изд., перераб. и испр. – Москва: Дашков и К, 2010. – 372 с.
4. Балдин К.В. Инвестиции: системны анализ и управление – 4-е изд., испр – Москва: Дашков и К, 2010. – 288 с.
5. Ткаченко И.Ю. Инвестиции: учеб. пособие – Москва: Академия, 2009. – 240 с.

6.2.2. Издания из ЭБС

6.3. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. Образовательные ресурсы:

<https://e.lanbook.com/> Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань».

<https://www.biblio-online.ru/> Электронно-библиотечная система «Юрайт»

<http://www.studentlibrary.ru/> Электронно-библиотечная система «Консультант студента»

<http://www.trmost.com/> Электронно-библиотечная система «Троицкий мост»

2. Научные ресурсы:

<http://diss.rsl.ru/> Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки.

<https://elibrary.ru/> Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU

7. Перечень программного обеспечения

Программное обеспечение общего назначения: ОС Microsoft Windows, Microsoft Office, ABBYY FineReader, ESET NOD32 Smart Security Business Edition, Foxit Reader, АИБС "МераПро".

Программное обеспечение специального назначения: СПС "Консультант Плюс"

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, дом 49-а, ауд. 02-102.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Кабинет государственной и муниципальной службы.

Оснащенность: комплект специальной учебной мебели. Доска аудиторная меловая. Доска маркерная.

Комплект мобильного оборудования, который организован в виде мобильного передвижного многофункционального комплекса (устанавливается в аудитории по заявке преподавателя): ноутбук, мультимедийный проектор, экран и др.

672039, г. Чита, ул. Баргузинская, 49а, ауд. 02-104.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации и самостоятельной работы студентов.

Оснащенность: комплект специальной учебной мебели. Доска аудиторная меловая. Доска маркерная.

Комплект мобильного оборудования, который организован в виде мобильного передвижного многофункционального комплекса (устанавливается в аудитории по заявке преподавателя): ноутбук, мультимедийный проектор, экран и др.

9. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Изучение учебной дисциплины студентами предусматривает два вида работ:

- работа с преподавателем;
- самостоятельная работа.

Работа с преподавателем охватывает два вида учебных занятий: лекционные занятия и практические. Практическое занятие требует подготовки студентов, предусматривающей изучение теоретического материала по теме занятия с использованием учебной литературы, перечень которой приведен в данной рабочей программе.

В рамках практических занятий, предполагается представление докладов и обсуждение творческого задания.

Доклад – публичное сообщение, представляющее собой развёрнутое изложение определённой темы.

Этапы подготовки доклада:

- определение цели доклада.

- подбор необходимого материала, определяющего содержание доклада.
- составление плана доклада, распределение собранного материала в необходимой логической последовательности.
- общее знакомство с литературой и выделение среди источников главного.
- уточнение плана, отбор материала к каждому пункту плана.
- композиционное оформление доклада.
- заучивание, запоминание текста доклада, подготовки тезисов выступления.
- выступление с докладом.
- обсуждение доклада.
- оценка доклада

Композиционное оформление доклада – это его реальная речевая внешняя структура, в ней отражается соотношение частей выступления по их цели, стилистическим особенностям, по объёму, сочетанию рациональных и эмоциональных моментов, как правило, элементами композиции доклада являются: вступление, определение предмета выступления, изложение (опровержение), заключение.

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике.

Вступление должно содержать:

- название доклада;
- сообщение основной идеи;
- современную оценку предмета изложения;
- краткое перечисление рассматриваемых вопросов;
- интересную для слушателей форму изложения;
- акцентирование оригинальности подхода.

Выступление состоит из следующих частей:

– основная часть, в которой выступающий должен раскрыть суть темы, обычно строится по принципу отчёта. Задача основной части: представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами.

– заключение - это чёткое обобщение и краткие выводы по излагаемой теме.

Важное значение в ходе обучения занимает также и творческое задание, направленное на составление инвестиционного портфеля в зависимости от стратегии поведения инвестора. Занимаясь разработкой данного задания, необходимо анализировать текущее положение финансового рынка с учетом перспектив его развития.

Вторым видом работы студента, выполняемым им при изучении курса, является самостоятельная работа, которая помимо подготовки к практическим занятиям предусматривает изучение рекомендованной основной и дополнительной литературы.

Целью самостоятельной работы является закрепление полученных знаний в рамках отдельных тем по учебной дисциплине, формирование умений, навыков по решению вопросов, составляющих содержание курса.

Для студентов заочной формы обучения в рамках самостоятельной работы предусматривается написание контрольной работы. Контрольная работа должна рассматривать выбранные студентом вопросы с учетом актуальности информации.

Разработчик/группа разработчиков: Галынис Кирилл Игоревич, доцент кафедры

**Рассмотрена на заседании кафедры
(протокол от 01.09.2018 г. № 1)**