

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ имени академика М.Д. Миллионщикова**



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Инвестиции»

Направление подготовки

38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль)

«Финансовая экономика»

Квалификация

Магистр

Грозный – 2020

1. Цели и задачи дисциплины

Целью преподавания дисциплины «Инвестиции» является усвоение теории и методологии управления инвестициями, овладение инструментарием инвестиционного менеджмента в современных экономических условиях.

Задачи дисциплины:

- формирование фундаментальных знаний в области инвестиционного менеджмента;
- изучение теоретических и методических основ управления инвестициями;
- раскрытие возможностей регулирования и управления инвестициями на разных уровнях различными формами;
- формирование практических навыков и умений выработки инвестиционных решений;
- изучение порядка формирования инвестиционных портфелей и инвестиционных программ;

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к вариативной части профессионального цикла. Для изучения курса требуется знание таких дисциплин как: «Актуальные проблемы финансов», «Ценообразование финансовых инструментов и активов».

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Выпускник должен обладать следующими компетенциями:

а) общекультурные компетенции:

- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1).

б) профессиональных компетенций:

- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);
- способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- основы разработки инвестиционных: а) стратегий; б) программ; в) проектов на мезо- и микроуровне (ОК-1);
- основные концепции инвестиционного менеджмента (ОК-1, ПК-9, ПК-10);
- критерии и основные правила принятия инвестиционных решений; природу и порядок формирования денежных потоков инвестиционного проекта (ПК-9, ПК-10);
- методы оценки инвестиционных проектов (ПК-9, ПК-10).

уметь:

- управлять инвестициями на мезо- и микроуровне, в т.ч. через источники финансирования;
- формировать и решать кейсы по управлению инвестициями;
- применять методы управления инвестиционной деятельностью (анализ, планирование, контроль);
- анализировать денежные потоки инвестиционного проекта. (ПК-9, ПК-10);

владеть:

- навыками проектного управления инвестиционной деятельностью; технологиями подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений (ОК-1, ПК-9);
- приемами инвестиционного контроля, контроллинга и мониторинга; навыками организационного и информационного обеспечения управления инвестициями (ОК-1, ПК-9);
- расчетами стоимости привлекаемого капитала. (ПК-9, ПК-10).

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.		Семестры	
	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
Контактная работа (всего)		22/0,6		22/0,6
В том числе:				4
Лекции (Л)		10/0,3		10/0,3
Практические занятия (ПЗ)		12/0,3		12/0,3
Лабораторные занятия		-		-
Самостоятельная работа (всего)		86/2,4		86/2,4
В том числе:				
Подготовка к практическим занятиям		22/0,6		22/0,6
Подготовка к зачету		36/1		36/1
Рефераты		28/0,7		28/0,7
Доклады				
Презентации				
<i>И (или) другие виды самостоятельной работы:</i>				
Вид итоговой аттестации		экзамен		экзамен
Вид отчетности				
Общая трудоемкость дисциплины	ВСЕГО в часах		108	
	ВСЕГО в зач. ед.		3	

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. (сем) занят.	Лаб зан.	Всего часов
4 семестр					
1	2				
1	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	2	2		4
2	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	2	2		4
3	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне		2		4
4	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	2	4		6
5	Управление инвестициями через источники финансирования. Проектное управление инвестиционной деятельностью	2	2		2
	Управление инвестициями через инвестиционные проекты	2	2		2
Итого		10	12		22

5.2. Лекционные занятия

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	2	3
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс как экономическая категория. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, права, обязанности, ответственность и взаимодействие. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Виды инвестиционного анализа: горизонтальный (трендовый), вертикальный (структурный), сравнительный, коэффициентов, интегральный Инвестиционный бюджет и платежный календарь предприятия. Инвестиционный контроль, контроллинг, мониторинг.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Тактические и стратегические инвестиционные решения. Критерии принятия инвестиционных решений. «Золотое правило финансирования». Экономический и бухгалтерских подход к оценке инвестиций. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Понятие инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций. Управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровнях.
1	2	3

4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Особенности и формы финансового инвестирования. Портфель ценных бумаг: сущность, этапы управления, выработка политики. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности. Формирование инвестиционной программы. Характеристика основных этапов ее формирования. Особенности формирования и реализации инвестиционных программ. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
----	---	---

5.3. Лабораторный практикум не предусмотрен.

5.4. Практические (семинарские) занятия

Таблица 4

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	2	3
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс как экономическая категория. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, права, обязанности, ответственность и взаимодействие. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Виды инвестиционного анализа: горизонтальный (трендовый), вертикальный (структурный), сравнительный, коэффициентов, интегральный. Инвестиционный бюджет и платежный календарь предприятия. Инвестиционный контроль, контроллинг, мониторинг.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Тактические и стратегические инвестиционные решения. Критерии принятия инвестиционных решений. «Золотое правило финансирования». Экономический и бухгалтерских подход к оценке инвестиций. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Понятие инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики.
1	2	3

3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	<p>Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования.</p> <p>Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций.</p> <p>Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций. Управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровнях.</p>
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	<p>Особенности и формы финансового инвестирования.</p> <p>Портфель ценных бумаг: сущность, этапы управления, выработка политики. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности.</p> <p>Формирование инвестиционной программы. Характеристика основных этапов ее формирования. Особенности формирования и реализации инвестиционных программ. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.</p>
5.	Управление инвестициями через источники финансирования. Проектное управление инвестиционной деятельностью	<p>Подходы к определению инвестиционного ресурса и его признаки.</p> <p>Принципы, лежащие в основе процесса формирования инвестиционных ресурсов.</p> <p>Формирование собственных, привлеченных и заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций. Самофинансирование инвестиций. Акционирование как способ финансирования инвестиций. Проектное финансирование инвестиционного проекта. Нормативная база проектного управления.</p>
6.	Управление инвестициями через инвестиционные проекты	<p>Инвестиционные проекты: понятие, классификация. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.</p> <p>Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Экономические методы оценки инвестиционных проектов.</p> <p>Методы и формы регулирования инвестиционной деятельности.</p>

6. Самостоятельная работа студентов по дисциплине

6.1. Способы организации самостоятельной работы студентов

Способы организации самостоятельной работы студентов следующие:

- аудиторная самостоятельная работа по дисциплине – работа, выполняемая на учебных практических занятиях под непосредственным руководством и контролем преподавателя и по его заданию;

- консультации, в рамках которых преподаватель, с одной стороны, оказывает индивидуальные консультации по ходу выполнения самостоятельных заданий, а с другой стороны, осуществляет контроль и оценивает результаты этих индивидуальных заданий;

- внеаудиторная самостоятельная работа – работа, выполняемая вне аудитории по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Формами внеаудиторной СРС являются: повторение лекционного материала, работа с учебной литературой, подготовка к практическим занятиям, конспектирование вопросов, которые следует изучить самостоятельно и другие.

6.2. Темы рефератов

1. Инвестиционные проекты: понятие, классификация.
2. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.
4. Управление инвестиционными проектами.
5. Разработка концепции инвестиционного проекта.
6. Реализация инвестиционных проектов.
7. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
8. Формирование собственных средств для инвестиционного проекта.
9. Формирование привлеченных средств для инвестиционного проекта.
10. Формирование заемных средств для инвестиционного проекта.
11. Бюджетные источники инвестиционных проектов.
12. Самофинансирование инвестиционного проекта.
13. Акционирование как способ финансирования инвестиционного проекта.
14. Долгосрочное финансирование инвестиционного проекта.
15. Глобальные финансовые рынки как источники инвестиций.
16. Проектное финансирование инвестиционного проекта.
17. Экономические методы оценки инвестиционных проектов.
18. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
19. Ипотечное кредитование инвестиционного проекта.
20. Методы управления инвестиционной деятельностью.
21. Особая форма стратегического планирования инвестиционной деятельности.
22. Инвестиционный контроль, контроллинг и мониторинг.
23. Критерии принятия инвестиционных решений.
24. Основное правило принятия инвестиционных решений.
25. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций.
26. Анализ дисконтированного денежного потока (DCF), анализ текущей стоимости (NPV) – алгоритм расчета.
27. Анализ индекса рентабельности (PI), внутренней нормы доходности (IRR).
28. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
29. Окупаемость вложений как критерий ликвидности проекта.
30. Достоинства и недостатки экономического и бухгалтерского подходов.
31. Стратегическая основа принятия инвестиционных решений.
32. Принятие инвестиционных решений с учетом стратегии развития на базисе стратегического портфельного анализа.

33. Основные принципы, формирующие инвестиционные решения в процессе разработки инвестиционной стратегии.
34. Подходы к определению инвестиционного ресурса и их признаки.
35. Влияние механизмов амортизационной, дивидендной, реинвестиционной политики компании на процесс формирования инвестиционных ресурсов.
36. Принципы, лежащие в основе процесса формирования инвестиционных ресурсов.
37. Сущность метода проектного финансирования инвестиционных проектов.
38. Экономическое содержание и определение инвестиционного проекта.
39. Фазы инвестиционного проекта: задачи и цели.
40. Подходы к разработке бизнес-плана инвестиционного проекта.
41. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
42. Проектное управление инвестиционной деятельностью в органах исполнительной власти.
43. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций.
44. Финансовая инфраструктура как источник инвестиционных ресурсов.

6.3 Интерактивные образовательные технологии, используемые на аудиторных занятиях

Таблица 5

Вид занятия (Л, ПЗ)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов/з.е	
		ОФО	ЗФО
Л	Лекция-диалог		10/0,2
ПЗ	Дискуссии, решение задач, разбор ситуаций		12/0,3
Итого:			22/0,6

При подготовке магистров используются инновационные технологии обучения: интерактивные лекции, лекции-диалоги, дискуссии, разбор ситуаций. В учебном процессе используются специализированные аудитории, оборудованные стендами, экранами, мультимедийной техникой. Изучение дисциплины предполагает организацию и проведение «гостевых» лекций профессоров отечественных и зарубежных вузов; пользование библиотекой, читальными залами с доступом к электронным базам данных и сети Internet. Технические средства обучения используются как на лекционных, так и на практических занятиях.

7. Оценочные средства

Вопросы к зачету

1. Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования.
2. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности.
3. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности.
4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, права, обязанности, ответственность и взаимодействие.
5. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента.
6. Виды инвестиционного анализа.
7. Инвестиционное планирование: 1) прогнозирование инвестиционной деятельности; 2) текущее планирование; 3) оперативное планирование.
8. Инвестиционный бюджет и платежный календарь предприятия.

9. Инвестиционный контроль, контроллинг, мониторинг.
10. Экономическая сущность и виды инвестиций, их классификация.
11. Финансовая инфраструктура как источник инвестиционных ресурсов.
12. Инвестиционный процесс как экономическая категория.
13. Инвестиционные качества ценных бумаг. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
14. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
15. Управление инвестиционными программами.
16. Акция как объект инвестирования.
17. Инновации в инвестиционной деятельности.
18. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций.
19. Субъекты инвестиционной деятельности. Их права и обязанности.
20. Инвестиционные проекты: понятие, классификация.
21. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.
22. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.
23. Управление инвестиционными проектами.
24. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
25. Формирование собственных средств для инвестиций.
26. Формирование привлеченных средств для инвестиций.
27. Формирование заемных средств для инвестиций.
 28. Бюджетные источники инвестиций.
 29. Самофинансирование инвестиций.
 30. Акционирование как способ финансирования инвестиций.
 31. Проектное финансирование инвестиционного проекта.
 32. Экономические методы оценки инвестиционных проектов.
 33. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
 34. Методы управления инвестиционной деятельностью.
 35. Критерии и основное правило принятия инвестиционных решений.
 36. Анализ дисконтированного денежного потока (DCF), анализ текущей стоимости (NPV) – алгоритм расчета.
 37. Анализ индекса рентабельности (PI), внутренней нормы доходности (IRR). Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
 38. Окупаемость вложений как критерий ликвидности проекта. Оценка показателей срока окупаемости (PP) .
 39. Подходы к определению инвестиционного ресурса и их признаки.
 40. Покрытие дополнительных инвестиционных ресурсов за счет привлеченных и заемных источников с учетом их стоимости.
 41. Экономическое содержание и определение инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта: задачи и цели.
 42. Подходы к разработке бизнес-плана инвестиционного проекта.
 43. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
 44. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций.
 45. Основные цели внедрения проектного управления в инвестиционной деятельности.
 46. Основные принципы проектного управления, их применимость в инвестиционной деятельности.
 47. Процессы и инструменты проектного управления.
 48. Основные и вспомогательные процессы проектного управления.
 49. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций.
 50. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций.

51. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций.
52. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций.
53. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций.
54. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций.
55. Управление инвестициями на макроуровне.
56. Управление инвестициями на мезоуровне.
57. Управление инвестициями на микроуровне.
58. Специфика регулирования и управления инвестициями в городе Москве
59. Экономическое содержание инвестиционного риска, основные классификации и методы учета.

Образец билета к проведению зачету

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ имени академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №1

Дисциплина «Инвестиции»

Институт ЦЭ и ТП _____ группа _____ семестр 4 _____

1. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций.
2. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций.
3. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций..

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: Дашков и К, 2013. – 160 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.
2. Аскинадзи В.М. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 200 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.
3. Березин В.В. Инвестиционная стратегия [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: Российский новый университет, 2011. – 288 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.
4. Балдин К.В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: Дашков и К, 2013. – 288 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.
5. Брусов Н.П. Инвестиционный менеджмент: учебник. – М.: Инфра-М, 2014. – 333 с.
6. Брынцев А.Н. Инвестиционный проект: да или нет [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: ИТКОР, 2012. – 126 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.

7. Голов Р.С. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс]: учебник. – М.: Дашков и К, 2014. – 368 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.

б) дополнительная литература:

1. Инвестиционный климат и международный финансовый центр в Москве: тенденции и перспективы: Монография / под ред. В.Н. Алексеева и В.В. Ильина. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 127 с.

2. Королев А.Г. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: МГСУ, ЭБС АСВ, 2013. – 144 с. Режим доступа: ЭБС IPRbooks.

3. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс]: учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 247 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.

4. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 351 с. – Режим доступа: ЭБС IPRbooks.

в) информационное обеспечение:

1. Программа Excel.

2. www.cbr.ru – Официальный сайт Центрального банка РФ.

3. www.consultant.ru – Общероссийская сеть распространения правовой информации.

4. <http://www.raexpert.ru/> – Российские рейтинговые агентства.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционный кабинет, оборудованный интерактивной доской и проектором.
Раздаточный материал для проведения практических занятий.

Составитель:

профессор кафедры «ЭУП»

/Тасуева Т.С./

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой «ЭУП»

/Якубов Т.В./

Директор ДУМР

/Магомаева М.А./