

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



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины
«Прямые и портфельные инвестиции»

Направление подготовки
38.04.04 - Государственное и муниципальное управление

Профиль подготовки
«Экономика государственного и муниципального сектора»

Квалификация
Магистр

Грозный – 2020

1. Цели и задачи дисциплины

Изучение теоретико-правовых основ инвестиций (прямых и портфельных), способов их финансирования, а также способности к творческой исследовательской работе в изучаемой области. Формирование у магистров необходимого уровня знаний о месте и роли инвестиционного процесса в национальной экономике, дать комплексное и систематизированное представление об экономическом анализе инвестиционных проектов, научить конкретным методам расчетов и обоснования экономической целесообразности инвестиционных вложений, обеспечить системное представление взаимосвязанного влияния различных внешних и внутренних факторов на процесс принятия инвестиционных решений.

Задачами изучения дисциплины являются:

- дать магистрам теоретические знания о современных методах инвестиционного анализа;
- сформировать представление об общественной и коммерческой эффективности инвестиционного проекта в целом;
- сформировать представление об оценке эффективности участия в проекте;
- ознакомить магистрантов с понятием инвестиционной привлекательности и методах ее определения и формирования инвестиционной политики;
- дать информацию о принципах и методах формирования портфеля инвестиционных проектов;
- сформировать у магистров представление о формировании портфеля финансовых инструментов;
- ознакомить магистров с опытом использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции и арбитража.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Прямые и портфельные инвестиции» является дисциплиной по выбору вариативной части блока Б.1 «Дисциплины (модули) программы магистратуры учебного плана направления 38.04.04 Государственное и муниципальное управление.

Дисциплина взаимосвязана с такими дисциплинами учебного плана, как «Экономика общественного сектора и социальная политика», «Управление проектами социально-экономического развития территорий», «Конкурентоспособность экономических систем», «Управление муниципальной экономикой».

Знания, полученные студентами на лекциях, практических занятиях и в ходе самостоятельной работы, могут быть использованы при подготовке выпускной квалификационной работы (ВКР).

Дисциплина изучается в 4-м семестре и концентрирует общетеоретические и методологические аспекты необходимые для последующего для проведения научно-исследовательских работ по выработке алгоритмов решений, направленных на снижение вероятности принятия ошибочных решений, не отвечающих требованиям законодательства.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины «Прямые и портфельные инвестиции» направлен на формирование следующих компетенций:

Профессиональные компетенции (ПК):

- владением способностью к анализу и планированию в области государственного и муниципального управления (ПК-4);
- владение современными методами диагностики, анализа и решения социально-экономических проблем, а также методами принятия решений и их реализации на практике (ПК-5);

- владение навыками использования инструментов экономической политики (ПК-9);
- владением методикой анализа экономики общественного сектора, макроэкономическими подходами к объяснению функций и деятельности государства (ПК-19).

Ожидаемые результаты:

В результате изучения дисциплины магистранты должны:

Знать:

- природу и экономическую сущность инвестиций, их классификацию;
- инвестиционный процесс и его современное состояние в России, механизм современного инвестиционного рынка;
- сущность и классификацию источников финансирования капитальных вложений;
- содержание инвестиционного проекта и его элементов;
- существующие риски инвестиционного проектирования;
- простейшие методы экономической оценки инвестиционных проектов, область их возможного применения ;
- оценку инвестиционных вложений по системе международных;
- портфельное инвестирование.

Уметь:

- приобретать новые знания в условиях развития науки и изменения социально-экономической базы развития общества;
- использовать полученные знания в области инвестиционного проектирования;
- ставить и решать стандартные и нестандартные инвестиционные задачи;

Владеть:

- навыками использования теоретических знаний в решении практических задач;
- навыками определения наиболее эффективных направлений финансирования долгосрочных инвестиционных проектов;
- навыками экономической оценки эффективности инвестиций.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

ВИД УЧЕБНОЙ РАБОТЫ	Всего часов/ зач. ед.	
	ЗФО	ЗФО
Семестр	4	4
Аудиторные занятия (всего)	16/0,4	16
В том числе:		
Лекции	4/0,1	4
Практические занятия	12/0,3	12
Семинары		
Лабораторные работы		
Самостоятельная работа (всего)	128/3,6	128
В том числе:		
Доклады	18/0,6	18
Презентации	36/1	36
И (или) другие виды самостоятельной работы		
Подготовка к практическим занятиям	36/1	36
Подготовка к зачету	36/1	36
Вид отчетности	Зачет	
Общая трудоемкость дисциплины	ВСЕГО в часах	144
	ВСЕГО в зач. ед.	4

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц. занятия	Практ. занятия	Всего часов
		ЗФО		
		4 семестр		
1.	Экономическая сущность и классификация инвестиций	1	2	3
2.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России	1	1	2
3.	Критерии эффективности инвестиций	-	2	2
4	Методы финансирования инвестиционных проектов	-	1	1
5.	Организация и контроль процесса реального инвестирования	1	2	3
6.	Основные финансовые активы и их инвестиционные качества	-	2	2
7.	Стратегия управления инвестиционным портфелем	1	2	3
Итого:		4	12	16

5.2 Содержание дисциплины

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Экономическая сущность и классификация инвестиций	Понятия инвестиций, инвестиционной деятельности и инвестиционного рынка. Классификация и цель инвестиций. Реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции, аннуитет. Виды иностранных инвестиций: прямые, портфельные, прочие. Инвестиционный процесс. Объекты, субъекты и финансовые ресурсы инвестирования. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные, прочие. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности.
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России	Государственная инвестиционная политика Российской Федерации на современном этапе развития экономики. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Законы Российской Федерации и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках Российской Федерации. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Прямое государственное регулирование инвестиционной деятельности. Долгосрочные комплексные программы капитального строительства.

3	Критерии эффективности инвестиций	Сущность реальных (прямых) инвестиций, их значение и основные виды. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Понятие основных фондов как объекта реального инвестирования. Виды и классификация основных фондов. Факторы, влияющие на структуру основных фондов. Оценка основных фондов. Расчет коэффициентов обновления и выбытия основных фондов. Переоценка основных фондов народного хозяйства. Амортизация основных фондов.
4	Методы финансирования инвестиционных проектов	Сущность и общая характеристика основных источников финансовых ресурсов в народном хозяйстве России. Национальный доход, фонд возмещения. Основные источники финансирования капитальных вложений. Внутренние и внешние источники финансирования. Бюджетные и внебюджетные капитальные вложения. Собственные, привлеченные и заемные средства. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
5	Организация и контроль процесса реального инвестирования	Необходимость и хозяйственно-финансовая целесообразность организационной подготовки и контроля инвестиционной деятельности. Порядок инвестиционного проектирования и формирования плана нецентрализованных капитальных вложений. Показатели плана капитальных вложений; ввод в действие мощностей; ввод в эксплуатацию основных фондов; объем капитальных вложений. Титульные списки строительства. Порядок заключения договора подряда на капитальное строительство. Обязанности застройщика, подрядчика. Сроки заключения договора подряда.
6	Основные финансовые активы и их инвестиционные качества	Финансовые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги. Общая характеристика ценных бумаг, валюты, кредитов и страховых договоров как инвестиционных инструментов. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки.
7	Стратегия управления инвестиционным портфелем	Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля.

5.3 Лабораторный практикум (не предусмотрен)

5.4 Практические (семинарские) занятия

Таблица 4

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Экономическая сущность и классификация инвестиций	Внутренние и внешние источники финансирования. Мобилизация инвестиционных ресурсов на финансовом рынке и в процессе операционной деятельности. Понятие инвестиционного климата. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность отраслей и регионов России. Методика оценки уровня инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России	Государственная гарантия и защита инвестиций. Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности. Лицензирование инвестиционной и строительной деятельности. Экономические методы регулирования инвестиций. Бюджетное и налоговое регулирование инвестиций. Амортизационная политика государства как метод регулирования инвестиционной активности предприятий и организаций. Правовые основы привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику. Режим функционирования иностранного капитала в России. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики. Динамика иностранных инвестиций в экономику РФ. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России. Иностранные инвестиции в свободных экономических зонах.
3	Критерии эффективности инвестиций	Подходы к принятию государственных решений. Дескриптивный подход особенности. Информационные основы дескриптивного метода. Нормативный метод – теоритические основы. Нормативный метод – аналитические основы. Прогностические основы нормативного метода. Теория принятия решений - научная основа нормативного подхода.
4	Методы финансирования инвестиционных проектов	Прямое и косвенное государственное финансирование инвестиций. Бюджетные инвестиции, субсидии, инвестиционный налоговый кредит. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Особенности привлечения внешних источников (прямых иностранных инвестиций). Разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта.

5	Организация и контроль процесса реального инвестирования	Содержание договора подряда на строительство. Договор субподряда. Привязка типового проекта к строительной площадке. Порядок предоставления и отвода земельных участков под строительство объектов производственного и социально-бытового назначения и жилых домов. Порядок открытия и оформления финансирования за счет собственных средств предприятий. Договор финансирования капиталовложений. Общие основания, особенности и условия организации расчетов в капитальном строительстве. Организационные формы контроля за качеством строительства. Внутренний контроль и его формы – входной, технологический, промежуточный, приемочный, их содержание. Внешний контроль и его формы – государственный, общественный, контроль заказчика, их содержание. Порядок приемки в эксплуатацию законченных строительством объектов производственного и непромышленного назначения, жилых домов. Оформление приемки объектов и ввода в эксплуатацию
6	Основные финансовые активы и их инвестиционные качества	Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Концепция дохода. Основные составляющие дохода и доходности. Измерение доходности за период владения финансовым активом. Понятие и использование «бэта-коэффициента» для оценки риска и доходности ценных бумаг.
7	Стратегия управления инвестиционным портфелем	Доход и риск по портфелю. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении риска финансовых инвестиций. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки капитальных активов. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля. Международные портфельные инвестиции. Институты коллективного инвестирования.

6. Самостоятельная работа студентов по дисциплине

Объем дисциплины, ее прикладная ориентация, предполагает большой объем самостоятельной работы.

В таблице 5 представлены темы для самостоятельного изучения.

6.1 Тематика самостоятельного изучения (доклады/рефераты)

Таблица 5

№ п/п	Темы рефератов, докладов	Кол-во часов/з.е.	
		ОФО	ЗФО
1	Современная концепция инвестиций и инвестиционная политика	2	4
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации	2	4
3	Финансирование капитальных вложений в промышленности	2	4

4	Инвестиции в обновление и развитие основных фондов	2	4
5	Роль капитального строительства в инвестиционном процессе	2	4
6	Планирование капитальных вложений	2	2
7	Источники финансирования капитальных вложений	2	2
8	Финансирование и кредитование затрат на техническое перевооружение предприятий	2	2
9	Финансирование и кредитование капитальных вложений в торговле	2	2
10	Организация проектирования и технико-экономическое обоснование инвестиционных проектов	2	2
11	Государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации	2	4
12	Проектирование и технико-экономическое обоснование проектов строительства объектов	2	4
13	Регулирование иностранных инвестиций в РФ	2	4
14	Анализ привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику	2	4
15	Использование иностранных инвестиций в свободных экономических зонах	2	4
16	Функции и принципы кредита. Виды кредитных отношений.	2	4
17	Планирование инвестиций в форме капитальных вложений.	2	4
18	Пути повышения экономической эффективности капитальных вложений.	2	4
19	Банковский кредит.	2	4
20	Сущность и необходимость кредита	1	2
Итого:		39	68

Рефераты подготавливаются для углубленного изучения теоретических вопросов дисциплины.

7. Оценочные средства

7.1 Вопросы к экзамену по дисциплине «Прямые и портфельные инвестиции»

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в процессе общественного воспроизводства.
3. Иностранные инвестиции и их роль в развитии национальной экономики.
4. Причины, значение и цели инвестирования в рыночной экономике.
5. Основные элементы инвестиционного рынка.
6. Финансовые рынки, их классификация и основные функции.
7. Способы классификации инвестиций.
8. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
9. Характеристика рискованных инвестиций в форме венчурного капитала.
10. Реальные и финансовые инвестиции.
11. Источники финансового обеспечения инвестиций.
12. Основные формы инвестиционного вклада.
13. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций.
14. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
15. Роль амортизации в инвестиционном процессе.
16. Финансовые институты и их роль в инвестиционном процессе.
17. Инвестиционная стратегия и ее роль в коммерческом успехе фирмы.
18. Цели и принципы инвестиционной стратегии предприятия.

19. Наращение инвестиций по схеме простых процентов.
20. Наращение инвестиций по схеме сложных процентов.
21. Понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития.
22. Классификация инвестиционных проектов.
23. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.
24. Организация проектирования и технико-экономическое обоснование инвестиционных проектов.
25. Методы финансирования инвестиционных проектов.
26. Эволюция методов оценки эффективности инвестиций.
27. Основные критерии оценки инвестиционных проектов.
28. Ранжирование анализируемых инвестиционных проектов.
29. Обоснование доходов и расходов в финансовом плане бизнес-проекта.
30. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
31. Сущность и основные виды инвестиций в реальные активы фирмы.
32. Состав и структура капитальных вложений.
33. Источники финансирования капитальных вложений.
34. Лизинг и ипотечное кредитование как формы инвестиций.
35. Иностраные инвестиции и их роль в развитии национальной экономики.
36. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.
37. Риск и доходность финансовых инвестиций.
38. Метод определения чистого приведенного эффекта инвестиционного проекта.
39. Оценка срока окупаемости инвестиций.
40. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций.
41. Финансовые рынки, их классификация и основные функции.
42. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
43. Виды и источники инвестиционных рисков.
44. Бэ́та-анализ ценных бумаг.
45. Принципы и методы формирования инвестиционных портфелей.
46. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
47. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
48. Стратегия управления инвестиционным портфелем фирмы.
49. Методы снижения инвестиционных рисков.
50. Финансирование и кредитование капитальных вложений в торговле.

7.2 Образец билета к экзамену:

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

БИЛЕТ № ____

Дисциплина Прямые и портфельные инвестиции
Институт ЦЭ и ТП Направление 38.04.04 семестр 4

1. Цели и принципы инвестиционной стратегии предприятия.
2. Стратегия управления инвестиционным портфелем фирмы.

УТВЕРЖДАЮ:

« _____ » _____ 201_ г.

Зав. кафедрой _____

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Голованов В.И., Латыпов Н.А., Булаков В.В., Дзюрдзя О.А. Современное управление инфраструктурой городского хозяйства [Электронный ресурс]: учебник/ В.И. Голованов [и др.]. — Электрон. текстовые данные.— М.: Научный консультант, 2018. — 314 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75478.html>. — ЭБС «IPRbooks»
2. Буров М.П. Региональная экономика и управление территориальным развитием [Электронный ресурс]: учебник для магистров/ Буров М.П.— Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2017. — 446 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/70865.html>. — ЭБС «IPRbooks»
3. Самойлов В.Д. Государственное управление. Теория, механизмы, правовые основы [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Государственное и муниципальное управление»/ Самойлов В.Д. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 311 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52613.html>. — ЭБС «IPRbooks»

б) дополнительная литература:

1. Богатова Е.В. Инновационная экономика [Электронный ресурс]: монография/ Богатова Е.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Русайнс, 2018.— 86 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78860.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Буров М.П. Региональная экономика и управление территориальным развитием [Электронный ресурс]: учебник для магистров/ Буров М.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2017.— 446 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/70865.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Ведяева Е.С. Зарубежный опыт организации муниципального управления [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Ведяева Е.С.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2018.— 40 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/70806.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Государственное и муниципальное управление [Электронный ресурс]: учебное пособие/ С.Ю. Наумов [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2016.— 554 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/57137.html>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Коник Л.Н. Новая региональная экономика [Электронный ресурс]: монография/ Коник Л.Н., Останин В.А.— Электрон. текстовые данные.— Владивосток: Владивостокский филиал Российской таможенной академии, 2008.— 176 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25770.html>.— ЭБС «IPRbooks»
6. Лавренко Е.А. Стратегическое управление муниципальным образованием [Электронный ресурс]: практикум/ Лавренко Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017.— 134 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78842.html>.— ЭБС «IPRbooks»

в) информационные электронно-образовательные ресурсы

1. <http://znanium.com>
2. <http://biblioclub.ru>
3. <http://www.lib.ru/>
4. Крупнейшая бесплатная электронная библиотека российского Интернета.

Библиотека постоянно пополняется.

5. «eLibrary.ru». Российская электронная библиотека. Полные тексты зарубежных и отечественных научных периодических изданий

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Аудитория, оборудованная компьютерной техникой для презентации лекционных занятий.

Составитель:

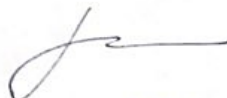
Доцент кафедры «ЭТиГУ»



/Магомадова Т.Л./

СОГЛАСОВАНО:

/Зав. выпускающей каф. «ЭТиГУ»



/Таймасханов Х.Э./

Директор ДУМР



/Магомасва М.А./