

Министерство просвещения Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный профессионально-педагогический университет»
Институт гуманитарного и социально-экономического образования
Кафедра экономики, менеджмента, маркетинга и технологий экономического
образования

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.05.01 «ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ»**

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль программы «Цифровизация и управление бизнесом»

Автор(ы): ст. преп. А.А. Лепихин

Одобрена на заседании кафедры экономики, менеджмента, маркетинга и технологий
экономического образования. Протокол от «24» декабря 2021 г. №5.

Рекомендована к использованию в образовательной деятельности научно-
методической комиссией института ГСЭО РГППУ. Протокол от «13» января 2022 г.
№5.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины «Инвестиционная стратегия»: является формирование у студентов современных знаний в области управления инвестициями в организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики инвестиционного менеджмента, его роли, значения и содержания в современных рыночных отношениях.

Задачи:

- изучение современных методов оценки и прогнозирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов;
- освоение новых подходов к оценке инвестиционной привлекательности отраслей и регионов;
- формирование современного представления об инвестиционной стратегии предприятия;
- понимание стратегии и тактики управления инвестиционной деятельностью в современной рыночной экономике;
- освоение современных методик оценки эффективности принимаемых финансовых решений в области инвестиционной деятельности;
- овладение основами анализа эффективности реальных проектов и оценки инвестиционных качеств финансовых инструментов (ценных бумаг);
- освоение методологических приемов формирования и управления инвестиционным портфелем предприятия.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Инвестиционная стратегия» относится к учебного плана.

Для изучения учебной дисциплины необходимы знания, умения и владения, формируемые следующими дисциплинами:

1. Финансовая математика.
2. Финансовый менеджмент.

3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

- УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений;



- ПКС-3 Способен рассчитывать эффективность предпринимательской деятельности субъектов рынка и анализировать индикаторы состояния компаний в условиях цифровизации бизнеса.

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:

Знать:

31. Основные содержательные понятия процесса инвестирования;
32. Экономические характеристики инвестиций;
33. Основные положения и принципы управления инвестированием, в том числе инвестиционными проектами;
34. Методы оценки эффективности инвестиционных решений;
35. Признаки инвестиционных рисков.

Уметь:

- У1. Использовать полученные знания в своей дальнейшей практической деятельности по специальности;
- У2. Оценивать экономическую целесообразность инвестиционных проектов, используя критерии, основанные на дисконтированных и учетных оценках;
- У3. Сравнивать альтернативные проекты;
- У4. Анализировать инвестиционные проекты в условиях инфляции, риска;
- У5. Оценивать экономическую целесообразность проектов замещения;
- У6. Формировать и оптимизировать бюджет капиталовложений.

Владеть:

- В1. Навыками разработки инвестиционных проектов;
- В2. Навыками анализа инвестиционных вложений и финансовых результатов;
- В3. Навыками проведения сравнительного анализа эффективности инвестиций с учетом изменений внешнего окружения.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Объем дисциплины и виды контактной и самостоятельной работы

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач. ед. (144 час.), семестр изучения – 8, распределение по видам работ представлено в табл. № 1.

Таблица 1. Распределение трудоемкости дисциплины по видам работ

Вид работы	Форма обучения
	очная
	Семестр изучения
	8 сем.



	Кол-во часов
Общая трудоемкость дисциплины по учебному плану	144
Контактная работа, в том числе:	64
Лекции	24
Практические занятия	24
Самостоятельная работа студента	80
Промежуточная аттестация, в том числе:	
Зачет с оценкой	8 сем.

**Распределение трудоемкости по видам контактной работы для заочной формы обучения (при наличии) корректируется в соответствии с учебным планом заочной формы обучения.*

4.2 Содержание и тематическое планирование дисциплины

Таблица 2. Тематический план дисциплины

Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Сем.	Всего, час.	Вид контактной работы, час.			СРС
			Лекции	Практ. занятия	Лаб. работы	
1. Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности	8	20	4	4	-	12
2. Оценка источников финансирования инвестиционной деятельности	8	20	4	4	-	12
3. Определение эффективности инвестиционного проекта	8	22	4	4	-	14
4. Анализ рисков при обосновании инвестиционных проектов	8	22	4	4	-	14
5. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	8	22	4	4	-	14
6. Информационные технологии по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов	8	22	4	4	-	14

**Распределение часов по разделам (темам) дисциплины для заочной формы обучения осуществляется научно-педагогическим работником, ведущим дисциплину.*



4.3 Содержание разделов (тем) дисциплин

Раздел 1. Экономическая сущность и осуществление инвестиционной деятельности

Понятие инвестиций, экономическая сущность инвестиций, цели инвестирования. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса. Виды инвестиций. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Инвестиционная деятельность. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный потенциал. Инвестиционная политика предприятий

Раздел 2. Оценка источников финансирования инвестиционной деятельности

Понятие инвестиционных ресурсов предприятия. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Оценка стоимости инвестиционных ресурсов.

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства: состав и общая характеристика. Определение потребности в оборотном капитале при инвестиционном планировании. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Анализ методов финансирования инвестиционных проектов.

Раздел 3. Определение эффективности инвестиционного проекта

Инвестиционный проект: понятие, классификация и особенности. Содержание инвестиционного проекта. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Виды, принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Классификация и содержание притоков и оттоков денежных средств, определение величины денежных поступлений (денежного потока). Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки инвестиционных проектов. Сущность и содержание дисконтирования инвестиций и доходов, порядок определения нормы дисконтирования при инвестиционном планировании. Методы учёта инфляции при инвестиционном планировании.

Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Основные подходы к определению общественной эффективности инвестиционных проектов, формирование и состав денежных потоков.



Раздел 4. Анализ рисков при обосновании инвестиционных проектов

Понятие неопределенности и риска. Виды, классификация рисков. Вероятностный анализ. Определение точки Фишера в анализе инвестиционных проектов. Анализ риска: назначение, виды, методы. Методы анализа риска по анализу чувствительности. Методы анализа риска по точке безубыточности и норме дисконтирования. Анализ возможных сценариев развития. Методы снижения риска: распределение и страхование риска, резервирование средств. Методы снижения рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.

Раздел 5. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги, общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка доходности и риска как необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения. Понятие фактора «бэта». Использование фактора «бэта» для оценки доходности.

Раздел 6. Информационные технологии по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов

Краткая характеристика применяемых программ по оценке экономической эффективности инвестиций. Особенности программного продукта «Альт-Инвест»: общие сведения о программе, реализация возможностей программы по расчету эффективности проекта в прогнозных ценах, порядок выполнения расчетов. Программный продукт «Project Expert», особенности и возможности.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для изучения дисциплины используются различные образовательные технологии:

1. Традиционные образовательные технологии, которые ориентируются на организацию образовательного процесса, предполагающую прямую трансляцию знаний от преподавателя к студенту (преимущественно на основе объяснительно-иллюстративных методов обучения). Учебная деятельность студента носит в таких условиях, как правило, репродуктивный характер.

2. Информационно-коммуникационные образовательные технологии, при которых организация образовательного процесса, основывается на применении специализированных программных сред и технических средств работы с информацией. Используются для поддержки самостоятельной работы обучающихся с использованием электронной информационно-образовательной



среды (ЭИОС), телекоммуникационных технологий, педагогических программных средств и др.

3. Технология обучения в сотрудничестве применяются при проведении семинарских, практических и лабораторных занятий, нацелены на совместную работу в командах или группах и достижение качественного образовательного результата.

4. При реализации образовательной программы с применением дистанционных образовательных технологий и электронного обучения:

- состав видов контактной работы по дисциплине (модулю), при необходимости, может быть откорректирован в направлении снижения доли занятий лекционного типа и соответствующего увеличения доли консультаций (групповых или индивидуальных) или иных видов контактной работы;

- информационной основой проведения учебных занятий, а также организации самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) являются представленные в электронном виде методические, оценочные и иные материалы, размещенные в электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС) университета, в электронных библиотечных системах и открытых Интернет-ресурсах;

- взаимодействие обучающихся и педагогических работников осуществляется с применением ЭИОС университета и других информационно-коммуникационных технологий (видеоконференцсвязь, облачные технологии и сервисы, др.);

- соотношение контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю) может быть изменено в сторону увеличения последней, в том числе самостоятельного изучения теоретического материала.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1 Основная литература

1. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. — 3-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. — ISBN 5-238-00769-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81773.html> (дата обращения: 23.12.2019). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Николаева, И.П. Инвестиции: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417>. — Загл. с экрана.

3. Инвестиции и инновации: Учебник [Электронный ресурс] : учеб. / В.Н. Щербаков [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 658 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/91224>. — Загл. с экрана.



6.2 Дополнительная литература

1. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности : учебное пособие [Электронный ресурс] : учеб. пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 418 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93406>. — Загл. с экрана.

2. Алексеев, В.Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности: Учебно-практическое пособие [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В.Н. Алексеев, Н.Н. Шарков. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 176 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/94033>. — Загл. с экрана.

3. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / А. И. Данилов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Электрон. текстовые дан. - Москва : Дашков и К°, 2019. - 139 с

4. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом / Т. В. Воробьева. — 3-е изд. — Москва : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ) ; Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 146 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79731.html>.

6.3 Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

Интернет-ресурсы:

1. Информационно-правовой портал. Режим доступа: <http://www.garant.ru>

2. Научная электронная библиотека. Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

3. Российская государственная библиотека. Режим доступа: <https://www.rsl.ru/>

4. Информационный бизнес-портал. Режим доступа: <http://market-pages.ru/marketing/index.html>

Программное обеспечение:

1. Операционная система Windows.

2. Офисная система Office Professional Plus.

Информационные системы и платформы:

1. Система дистанционного обучения «Moodle».

2. Информационная система «Таймлайн».

3. Платформа для организации и проведения вебинаров «Mirapolis Virtual Room».



7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень материально-технического обеспечения для реализации образовательного процесса по дисциплине:

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа с мультимедийным оборудованием.
2. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского (практического) типа, проведения групповых и индивидуальных консультаций, проведения текущего контроля и промежуточной аттестации.
3. Помещения для самостоятельной работы.

