

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«**Российский государственный гуманитарный университет**»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита

ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация «Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта»

Уровень высшего образования: *Специалитет*

Форма обучения: *очная, заочная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС

Рабочая программа дисциплины

Составитель: к.э.н., доцент А.В. Осиповская

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры «Финансы и кредит»

№ 3 от 24.03.2024 г.

Оглавление

1.	Пояснительная записка.....	4
1.1.	Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций.....	4
1.3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
2.	Структура дисциплины.....	5
3.	Содержание дисциплины.....	5
4.	Образовательные технологии.....	8
5.	Оценка планируемых результатов обучения.....	8
5.1	Система оценивания.....	8
5.2	Критерии выставления оценки по дисциплине.....	9
5.3	Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	10
6.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	13
6.1	Список источников и литературы.....	13
6.2	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».....	14
6.3	Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы.....	14
7.	Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	14
8.	Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.....	15
9.	Методические материалы.....	16
9.1	Планы семинарских занятий.....	16
	Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины.....	20

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины:

- подготовить специалиста, обладающего знаниями, необходимыми при разработке, реализации и оценке инвестиционных мероприятий и инвестиционной политики, профессиональными компетенциями, необходимыми в практической работе и научных исследованиях в данной области.

Задачи дисциплины:

- раскрыть логику функционирования инвестиционного рынка;
- ознакомить с действующей практикой инвестиционного анализа на различных уровнях экономики;
- охарактеризовать критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- познакомить с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- отразить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен проводить расчеты финансово-экономических показателей, выявлять, анализировать, устанавливать их влияние на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта, использовать расчеты для разработки мероприятий по минимизации рисков, построения системы управления рисками,	ПК-1.1 Проводит расчеты финансово-экономических показателей в сфере экономической безопасности	Знать: - способы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций Уметь: - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач Владеть: - навыками составления аналитических отчетов
ПК-2 Способен использовать информацию разного уровня для мониторинга факторов, анализа финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, оценки угроз и рисков экономической	ПК -2.1 Анализирует источники информации, осуществляет сбор, анализ финансово-экономических показателей для выявления угроз и рисков экономической безопасности	Знать: - способы и методы анализа информации и финансово-экономических показателей Уметь: - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для

безопасности, готовить аналитические материалы для принятия решений в сфере экономической безопасности, в том числе с использованием современных информационных технологий		решения поставленных задач Владеть: - навыками составления аналитических отчетов
	<i>ПК -2.2 Осуществляет подготовку аналитических материалов, в т.ч с применением информационных технологий</i>	<i>Знать:</i> - способы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций <i>Уметь:</i> - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач <i>Владеть:</i> - навыками составления аналитических отчетов

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный процесс» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока 1 дисциплин учебного плана.

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
4	Лекции	18
4	Семинары	24
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

Структура дисциплины для заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
4	Лекции	4
4	Семинары	8
Всего:		12

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 96 академических часов.

3. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макро- уровне и уровне отдельного предприятия.

Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции, аннуитет.

Особенности инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений. Понятие венчурного инвестирования.

Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса

Понятие инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестирования. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др.

Инвестиционный рынок. Основные сегменты рынка и особенности выбора объектов инвестирования.

Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности. Внутренние и внешние источники финансирования. Средства населения как инвестиционный ресурс. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.

Мобилизация инвестиционных ресурсов. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе. Финансовые инструменты и их роль в процессе инвестирования.

РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИИ В РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Тема 3. Реальные инвестиции в форме капитальных вложений

Сущность реальных (прямых) инвестиций, их значение и основные виды. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Состав и структура капитальных вложений.

Роль капитальных вложений в создании и обновлении основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования. Средства населения как внутренний источник инвестиций и повышение их роли в качестве инвестиционного ресурса. Особенности привлечения внешних источников (прямых иностранных инвестиций).

Собственные, привлеченные и заемные средства. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.

Рынок ссудного капитала и роль банковского кредита в активизации инвестиционного процесса.

Тема 4. Инвестиционное бизнес-проектирование

Сущность и задачи инвестиционного проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.

Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам. Организация исследований при разработке инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации проектов. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии.

Основы внутрифирменного планирования и управления инвестиционными проектами. Бизнес-план инвестиционного проекта. Состав, структура и назначение бизнес-плана. Характеристики продукта (услуг), размещение объекта, анализ рынка. Планируемый объем и структура производства.

Финансовый план инвестиционного проекта. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Финансовый профиль проекта. Обоснование плана доходов и расходов. План денежных потоков (cash flows). Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов: определение точки безубыточности рассматриваемого инвестиционного проекта, запаса финансовой прочности, определение периода окупаемости инвестиций, чистой текущей стоимости проекта.

Тема 5. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов

Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.

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. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Прямые иностранные инвестиции в экономике России. Роль и место иностранных инвестиций в экономике России. Объем и структура иностранных инвестиций в современную российскую экономику.

Основные виды иностранных инвестиций. Роль и значение прямых иностранных инвестиций (ПИИ) для развития национальной экономики. Отраслевая и региональная структура ПИИ в России.

Политика стимулирования и привлечения прямых иностранных инвестиций. Основные формы налоговых льгот. Свободные экономические зоны.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Тема 6. Математические основы принятия инвестиционных решений

Цели и задачи инвестиционного анализа. Учет фактора времени в финансово-экономических расчетах. Два аспекта временной ценности денег. Операции наращения и дисконтирования капитала.

Процентные и учетные ставки. Методы начисления процентов. Сравнительный анализ методов и области их применения в инвестиционном анализе.

Денежные потоки. Их виды и оценка. Накопленные денежные потоки. Понятие срочного и бессрочного аннуитетов. Обзор финансовых таблиц и способы их использования в инвестиционном анализе.

Тема 7. Методические подходы к оценке эффективности проектов

Инвестиционный проект как основа стратегической программы предприятия: понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития. Классификация инвестиционных проектов. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов.

Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии, основанные на учетных и дисконтированных оценках. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта.

Двухэтапная схема оценки инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Расчет основных показателей общественной эффективности на уровне национальной экономики и региональном уровне: срок окупаемости бюджетных затрат, степень финансового участия государства, направления оценки социальных результатов от реализации инвестиционных проектов.

Тема 8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов

Общая характеристика критериев и методов, основанных на дисконтировании денежных потоков, их преимущества. Понятие чистой текущей стоимости проектов. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR). Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов.

Тема 9. Анализ чувствительности и риски инвестиционных проектов

Анализ чувствительности как метод определения ошибки прогнозирования. Понятие состоятельности проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Показатели предельного уровня. Производственный и финансовый левэридж.

Неопределенность результатов инвестиционной деятельности и риск принятия инвестиционного решения. Ошибки прогнозирования. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов. Понятие средневзвешенной цены капитала фирмы (WACC) и роль этого показателя в инвестиционном анализе.

РАЗДЕЛ 4. ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Тема 10. Виды и формы финансовых инвестиций

Виды финансовых активов. Характеристика основных направлений финансовых инвестиций.

Вложения в уставные капиталы фирм, в доходные денежные инструменты и ценные бумаги. Роль ценных бумаг (ЦБ) и финансовых инструментов в развитии инвестиционного процесса.

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля.

Тема 11. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: цены, дохода, доходности, ликвидность и риск. Расчет показателей цены и доходности основных видов ЦБ: акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов.

Соотношение доходности и риска при оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Рейтинги ценных бумаг. Понятие и использование «бэта-коэффициента» для оценки риска и доходности ценных бумаг.

Тема 12. Стратегия управления портфелем ценных бумаг

Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

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 финансовых инвестиций.

Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки капитальных активов. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.

4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1 Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
<i>Текущий контроль:</i>		
- участие в обсуждении теоретических вопросов на семинарских занятиях	3 балла	15 баллов
- тестирование	15 баллов	15 баллов
- анализ кейса	5 баллов	5 баллов
- решение задач	5 баллов	25 баллов
Промежуточная аттестация (зачет)		40 баллов
Итого за курс		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей. Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетво- рительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлет- ворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Текущий контроль

При оценивании участия в обсуждении теоретических вопросов на семинарских занятиях учитываются:

- степень раскрытия содержания материала (0-2 балла);
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала (0-1 балл).

Вопросы представлены в п. 9.1.

Критерии оценки ответов на **тесты**:

Правильный ответ на тестовое задание – 1 балл

Неправильный ответ на тестовое задание – 0 баллов.

При оценивании **кейса** учитывается:

- полнота выполненной работы:
- задание выполнено полностью без ошибок – 5 баллов;
- задание выполнено не полностью или допущены ошибки или неточности – 3-4 балла;
- задание выполнено не полностью и допущены ошибки или неточности – 1-2 балла.

Решение задачи оценивается в 5 баллов.

- задача решена полностью и правильно - 5 баллов.
- задача решена полностью, но ошибки в расчетах – 3-4 балла.
- задача решена не полностью, допущены ошибки в расчетах - 1-2 балла.

Пример тестовых вопросов

1. Инвестиционный рынок состоит из:

- а) фондового рынка
- б) денежного рынка
- в) рынка ценных бумаг
- г) рынка объектов реального и финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

2. Инвестиции – это вложения денежных средств:

- а) в основной капитал,
- б) в нематериальные активы,
- в) в прирост запасов,
- г) в ценные бумаги,
- д) в уставные капиталы других организаций
- е) во все перечисленное выше.

3. Венчурный капитал представляет собой:

- а) инвестиции, приносящие доход через регулярные промежутки времени
- б) финансовые ресурсы, направляемые на потребление
- в) инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском**
- г) финансовые ресурсы, направляемые на развитие производственно-торгового процесса

Пример кейса

Вы являетесь финансовым директором компании, которая планирует осуществление инвестиций в реальные проекты. Необходимо сформировать портфель реальных инвестиционных проектов.

Вы рассматриваете три проекта: А, Б, В. Бюджет инвестиций составляет 500 тыс. рублей на следующий год.

Характеристика проектов представлена в таблице:

Проект	Инвестиции, тыс. рублей	Доходы по годам, тыс. рублей		
		1	2	3
А	200	80	100	180
Б	240	100	180	140
В	220	140	140	100

Примеры задач

Задача 1. Рассчитайте «бетта-коэффициент» ценной бумаги, если ее доходность равна 20%, средняя рыночная доходность составляет 15%, а доходность государственных (безрисковых) ценных бумаг – 8%. Постройте график линии ценных бумаг. Как Вы можете охарактеризовать эту ценную бумагу с точки зрения финансового риска?

Задача 2. Рассчитайте чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций и срок окупаемости инвестиционного проекта, если он характеризуется следующими данными: (-1500, 500, 800, 1000). Ставка дисконтирования задана на уровне 10%. Сделайте выводы об эффективности данного проекта в нынешних условиях и при повышении ставки дисконтирования.

Промежуточная аттестация

Вопросы к зачету

1. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
2. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
3. Бизнес-план инвестиционного проекта (на конкретном примере)
4. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
5. Виды и формы финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг.
6. Дисконтированные и учетные методы оценки проектов.
7. Инвестиции: их роль и значение для развития экономики.
8. Инвестиционная тактика и стратегия предприятия (на конкретном примере).
9. Инвестиционные качества ценных бумаг: понятие, основные характеристики, расчет доходности и рыночной стоимости ценных бумаг.
10. Инвестиционный проект: содержание, виды и основные фазы развития, методы финансирования.
11. Иностранные инвестиции. Роль и место иностранного капитала в экономике России.
12. Источники инвестиционного капитала.
13. Источники финансирования инвестиций.
14. Источники финансирования инвестиционной деятельности на макро- и микро уровне. Инвестиционные ресурсы предприятия.
15. Концепция временной стоимости денег как основа инвестиционного анализа.
16. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
17. Методы долгового финансирования инвестиций..

18. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
19. Основные этапы инвестиционного процесса
20. Оценка доходности долговых ценных бумаг (облигаций и акций)
21. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля.
22. Оценка доходности и риска долевых ценных бумаг (акций)
23. Оценка риска инвестиционных решений.
24. Понятие инвестиционного портфеля, цели его формирования и типы. Концепция дохода и риска по портфелю.
25. Понятие инвестиционного процесса. Правовые основы инвестиционной деятельности в России.
26. Принципы и методы формирования портфеля инвестиций.
27. Режим функционирования иностранного капитала в России.
28. Современный инвестиционный рынок России. Субъекты и объекты инвестирования.
29. Сравнительная характеристика критериев и методов при оценке инвестиционных проектов.
30. Традиционные и новые методы финансирования инвестиционных проектов.
31. Финансовые институты, финансовые рынки и их роль в инвестиционном процессе.
32. Формы и методы оценки финансовых активов.
33. Характеристика участников инвестиционного процесса. Основные типы инвесторов. Индивидуальные и институциональные инвесторы.
34. Экономическая сущность и виды инвестиций. Формы инвестиционного вклада.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1, 2 и 3: офиц. текст. – М., ЭКСМО, 2005, 510 стр. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 (в ред. Федеральных законов от 09.07.99 № 155-ФЗ, от 05.08.2000 № 118-ФЗ); ч.2 от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (в редакции Федерального закона от 29.12.2000 № 166-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.99 № 39-ФЗ (в редакции от 24.07.2007г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон Российской Федерации "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.99 № 160-ФЗ (в редакции от 26.06.2007г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции от 22.08.2004г. № 122-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

6. Федеральный закон Российской Федерации "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996г. № 39-ФЗ (в редакции от 28.07.2004г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон Российской Федерации "О защите прав законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.99 № 46-ФЗ[Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
Дополнительные
8. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция). Утверждены Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ и Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике № ВК447 от 21.06.99[Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

Литература

Основная

9. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542657>
10. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 287 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1079032. - ISBN 978-5-16-016047-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1855794>
11. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1227695>

Дополнительная

12. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>
13. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>
14. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 512 с. — (Библиотека словарей «ИНФРА-М»). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1003268>

6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru
 ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru
 Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционный материал для студентов содержит статистические данные, а также сравнительные характеристики изменения динамики экономических показателей.

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная ПК и мультимедиа-проектором.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием

дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA SE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1 Планы семинарских занятий

Практическое (семинарское) занятие 1.

Экономическая сущность и виды инвестиций,

Содержание и основные этапы инвестиционного процесса,

Организация инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Цель занятия – закрепить данные на лекциях материалы об экономической сущности инвестиций, их значении для развития общества, обсудить современные проблемы инвестиционной политики страны и организации инвестиционной деятельности в России.

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций по различным признакам. Значение инвестиций в экономике.
2. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Механизм инвестиционного рынка. Финансовые инструменты и их роль в процессе инвестирования.
3. Инвестиционная политика государства в России. Основные законодательные акты, регламентирующие современную инвестиционную деятельность в России.
4. Понятие инвестиционного климата. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность отраслей и регионов России. Динамика мировых рейтинговых оценок инвестиционного климата России.

Практическое (семинарское) занятие 2.

Реальные инвестиции в форме капитальных вложений

Цель занятия - дать представление о реальных инвестициях в форме капитальных вложений и их значении для развития экономики страны.

Вопросы для обсуждения.

1. Сущность реальных (прямых) инвестиций, их значение и основные виды.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
3. Состав и структура капитальных вложений.
4. Роль капитальных вложений в создании и обновлении основных фондов производственного и непроизводственного назначения.
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Практическое (семинарское) занятие 3

Инвестиционное бизнес-проектирование.

Цель занятия - дать представление об основах инвестиционного проектирования и финансовых источниках при финансировании бизнес-проектов.

Вопросы для обсуждения.

1. Виды инвестиционных проектов. Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов.
2. Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам. Экономический смысл расчета чистой текущей стоимости проекта.
3. Основы внутрифирменного планирования и управления инвестиционными проектами. Бизнес-план инвестиционного проекта. Состав, структура и назначение бизнес-плана.
4. Характеристика инвестиционного плана. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Финансовый профиль проекта.
5. Отчет о прибылях и убытках от реализации проекта. Обоснование плана доходов и расходов. План денежных потоков (cash flows).

Практическое (семинарское) занятие 4

Источники и методы финансирования инвестиционных проектов.

Цель занятия - познакомить студентов с основными видами финансового планирования инвестиций, рассмотреть основные методы финансирования проектов, в том числе

современные рыночные методы – акционирование, лизинг, факторинг, форфейтинг, ипотечное кредитование и т.п.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования.
2. Собственные, привлеченные и заемные средства. Виды собственных источников финансирования. Сложные проценты и дисконтирование. Рынок ссудного капитала и роль банковского кредита в активизации инвестиционного процесса.
3. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.
4. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Факторинг и форфейтинг.

Практическое (семинарское) занятие 5

Математические основы принятия инвестиционных решений.

Цель занятия - дать представление об основах финансовой математики и методах, лежащих в основе инвестиционного анализа.

Вопросы для обсуждения.

1. Связь времени и ценности бумаг. Будущая и настоящая (текущая) стоимость денег.
2. Сложные проценты и дисконтирование. Понятие аннуитета и порядок расчета его текущей стоимости.
3. Экономический смысл расчета чистой текущей стоимости проекта.
4. Взаимосвязь мультиплицирующего множителя FM1 и дисконтирующих множителей FM2, FM4.

Практическое (семинарское) занятие 6

Методические подходы к оценке эффективности проектов

Критерии оценки инвестиционных проектов

Цель занятия - дать представление о системе показателей для оценки эффективности инвестиционных проектов на основе учетных методов и методов дисконтирования.

Вопросы для обсуждения.

1. Причины расширения масштабов деятельности фирмы. Виды инвестиционных проектов.
2. Методы оценки проектов.
3. Экономический смысл учетных методов.

4. Как можно объяснить процесс реинвестирования полученного дохода?

Практическое (семинарское) занятие 7

Анализ чувствительности проектов и риски инвестиционных решений.

Цель занятия - познакомить студентов с основными проблемами учета риска и инфляции при оценке инвестиционных проектов и рассмотреть способы решения этих проблем.

Вопросы для обсуждения.

1. Оценка рисков при принятии инвестиционных решений.
2. Реальная и номинальная ставка дохода. Их взаимосвязь.
3. Анализ чувствительности проекта.
4. Критические точки проекта. Ошибки прогнозирования

Практическое (семинарское) занятие 8

Виды и формы финансовых инвестиций

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

Цель занятия - познакомить студентов с основными видами финансовых инвестиций и ценных бумаг, рассмотреть их инвестиционные качества и способы расчета показателей их дохода, доходности и риска.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные виды финансовых инвестиций.
2. Виды ценных бумаг и их важнейшие инвестиционные характеристики.
3. Концепция риска и доходности ЦБ.
4. Порядок расчета бетта- коэффициента ценной бумаги.

Практическое (семинарское) занятие 9

Стратегия управления инвестиционным портфелем.

Цель занятия - дать представление об особенностях оценки долгосрочных вложений денежных средств в ценные бумаги, когда эти ЦБ управляются из единого центра. В этом случае говорят об образовании портфеля ценных бумаг, существуют специальные методы определения дохода и риска по портфелю.

Вопросы для обсуждения:

1. Цели формирования портфеля ЦБ.
2. Курсовая стоимость акций. Ее экономическая интерпретация.
3. Модель оценки капитальных активов – CAPM.
4. Типы портфелей: понятие оптимального и эффективного портфеля.
5. Доход и риск по портфелю.

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Инвестиции и инвестиционный процесс» реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Цель дисциплины:

- подготовить специалиста, обладающего знаниями, необходимыми при разработке, реализации и оценке инвестиционных мероприятий и инвестиционной политики, профессиональными компетенциями, необходимыми в практической работе и научных исследованиях в данной области.

Задачи дисциплины:

- дать характеристику основным видам инвестиционных вложений;
- раскрыть логику функционирования инвестиционного рынка;
- ознакомить с действующей практикой инвестиционного анализа на различных уровнях экономики;
- охарактеризовать критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- познакомить с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- отразить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России.

В результате освоения дисциплины (*модуля*) обучающийся должен:

Знать: способы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инвестиций; способы и методы анализа информации и финансово-экономических показателей

Уметь: осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач.

Владеть: навыками составления аналитических отчетов; навыками составления бизнес-планов инвестиционных проектов, расчета основных критериев оценки инвестиционных проектов.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета.