

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.13 Инвестиции

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки Финансы и кредит

Квалификация (степень) бакалавр

Форма обучения очная

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Инвестиции» являются:

- раскрыть основное содержание дисциплины «Инвестиции», рассмотрев систему современных методов управления инвестиционной деятельностью;
- способствовать усвоению бакалаврами новой инвестиционной идеологии, адекватной рыночной экономике;
- сформировать логику принятия управленческих решений в сфере реального и финансового инвестирования, обеспечивающих их высокий динамизм и вариативность;
- ознакомить с современными инвестиционными инструментами, используемыми в отечественной и зарубежной практике инвестирования.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к вариативной части. Требования к предшествующим знаниям представлены в таблице 2.1. Перечень дисциплин, для которых дисциплина «Инвестиции» является основополагающей, представлен в табл. 2.2.

Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Финансовый анализ	3, 4
Рынок ценных бумаг	1, 2, 3, 4

Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Иностранные инвестиции	1
Моделирование рынка ценных бумаг	3

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Таблица 3.1 – Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине и планируемых результатов освоения образовательной программы

Индекс и содержание компетенции	Знания	Умения	Навыки и (или) опыт деятельности
ПК-2: способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рас считать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	1 этап: основные виды и типы инвестиций; основные инвестиционные модели на финансовых рынках и в реальном секторе экономики; 2 этап: основные тенденции развития инвестиционного процесса на современном этапе	1 этап: проводить расчеты социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы; 2 этап: самостоятельно разрабатывать и применять существующие в мировой практике методы формирования и оценки инвестиционного портфеля	1 этап: методикой расчета основных показателей эффективности реальных и финансовых инвестиций; 2 этап: современными подходами к оценке рисков инвестиционных проектов

ПК-3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<p>1 этап: теорию и методологию экономико-математического, эконометрического и статистического моделирования на финансовых рынках и в реальном секторе экономики;</p> <p>2 этап: особенности построения моделей, используемых на финансовых рынках, условия их применения, допущения и ограничения каждой модели.</p>	<p>1 этап: разрабатывать экономические разделы планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;</p> <p>2 этап: проводить поиск информации, ее анализ и обобщение; готовить доклады и рефераты; применять понятийно – категориальный аппарат</p>	<p>1 этап: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области прогнозирования и моделирования финансовых рынков;</p> <p>2 этап: современными концепциями и классификацией моделей, описывающими взаимосвязи на финансовых рынках.</p>
--	---	--	---

4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Инвестиции» составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов), распределение объема дисциплины на контактную работу обучающихся с преподавателем (КР) и на самостоятельную работу обучающихся (СР) по видам учебных занятий и по периодам обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и по периодам обучения, академические часы

№ п/п	Вид учебных занятий	Итого КР	Итого СР	Семестр 7	
				КР	СР
1	2	3	4	5	6
1	Лекции (Л)	36	-	36	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ) в т.ч. в интерактивной форме	34 8	-	34 8	-
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	18	-	18
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	18	-	18
11	Промежуточная аттестация	2	-	2	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	x	x	зачет	
13	Всего	72	36	72	36

5. Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины представлена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Структура дисциплины

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1.	Раздел 1 Концептуальные основы инвестирования	7	12	x	12	x	x	x	x	6	6	x	ПК-2
1.1	Тема 1 Экономическая сущность, формы инвестиций	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x	ПК-2
1.2	Тема 2 Инвестиционный рынок	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x	ПК-2
1.3	Тема 3 Методы учета фактора времени в финансовых операциях	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2
1.4	Тема 4 Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x	ПК-2
1.5	Тема 5 Традиционные и перспективные способы мобилизации инвестиционных ресурсов	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x	ПК-2
1.6	Тема 6 Финансовые операции с элементар-	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы											Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	ными потоками платежей													
1.7	Тема 7 Понятие и виды иностранных инвестиций	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x		ПК-2
1.8	Тема 8 Инвестиционный климат и пути повышения его привлекательности	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x		ПК-2
1.9	Тема 9 Разработка плана погашения кредита	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x		ПК-2
2.	Раздел 2 Управление реальными инвестициями предприятия	7	12	x	12	x	x	x	x	6	6	x		ПК-3
2.1	Тема 10 Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x		ПК-3
2.2	Тема 11 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	7	2	x	3	x	x	x	x	-	1	x		ПК-3
2.3	Тема 12 Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x		ПК-3
2.4	Тема 13 Методы анализа рисков реальных инвестиционных проектов	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x		ПК-3
2.5	Тема 14 Оценка доходности акций в условиях	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x		ПК-3

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы											Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	неопределенности и риска													
2.6	Тема 15 Распределенные лаги в инвестиционных процессах	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x		ПК-3
2.7	Тема 16 Модели распределенного лага инвестиций в современной России	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x		ПК-3
2.8	Тема 17 Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x		ПК-2, ПК-3
3.	Раздел 3 Управление финансовыми инвестициями предприятия	7	12	x	10	x	x	x	x	6	6	x		ПК-2, ПК-3
3.1.	Тема 18 Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x		ПК-2, ПК-3
3.2	Тема 19 Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x		ПК-2, ПК-3
3.3	Тема 20 Оценка риска инвестиционного портфеля	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x		ПК-2, ПК-3
3.4	Тема 21 Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	7	2	x	1	x	x	x	x	2	1	x		ПК-2, ПК-3
3.5	Тема 22 Управление портфелем финансовых	7	2	x	1	x	x	x	x	-	1	x		ПК-2, ПК-3

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы											Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	инвестиций													
3.6	Тема 23 Оценка риска инвестиционных проектов	7	-	x	2	x	x	x	x	-	-	x		ПК-2, ПК-3
3.7	Тема 24 Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	7	4	x	1	x	x	x	x	2	2	x		ПК-2, ПК-3
3.8	Тема 25 Имитационное моделирование инвестиционных рисков	7	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x		ПК-2, ПК-3
4.	Контактная работа	7	36	x	34	x	x	x	x	-	-	2	x	
5.	Самостоятельная работа	7	-	x	-	x	x	x	x	18	18	-	x	
6.	Объем дисциплины в семестре	7	36	x	34	x	x	x	x	18	18	2	x	
7.	Всего по дисциплине	x	36	x	34	x	x	x	x	18	18	2	x	

5.2. Содержание дисциплины

5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Экономическая сущность, формы инвестиций	2
Л-2	Инвестиционный рынок	2
Л-3	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	2
Л-4	Традиционные и перспективные способы мобилизации инвестиционных ресурсов	2
Л-5	Понятие и виды иностранных инвестиций	2
Л-6	Инвестиционный климат и пути повышения его привлекательности	2
Л-7	Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	2
Л-8	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	2
Л-9	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	2
Л-10	Методы анализа рисков реальных инвестиционных проектов	2
Л-11	Распределенные лаги в инвестиционных процессах	2
Л-12	Модели распределенного лага инвестиций в современной России	2
Л-13	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	2
Л-14	Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций	2
Л-15	Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	2
Л-16	Управление портфелем финансовых инвестиций	2
Л-17	Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	4
Итого по дисциплине		36

5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Экономическая сущность, формы инвестиций	1
ПЗ-2	Инвестиционный рынок	1
ПЗ-3	Методы учета фактора времени в финансовых операциях	2
ПЗ-4	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	1
ПЗ-5	Традиционные и перспективные способы мобилизации инвестиционных ресурсов	1
ПЗ-6	Финансовые операции с элементарными потоками платежей	2
ПЗ-7	Понятие и виды иностранных инвестиций	1
ПЗ-8	Инвестиционный климат и пути повышения его привлекательности	1
ПЗ-9	Разработка плана погашения кредита	2
ПЗ-10	Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	1
ПЗ-11	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	3
ПЗ-12	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием	1

	ем программы реальных инвестиций	
ПЗ-13	Методы анализа рисков реальных инвестиционных проектов	1
ПЗ-14	Оценка доходности акций в условиях неопределенности и риска	2
ПЗ-15	Распределенные лаги в инвестиционных процессах	1
ПЗ-16	Модели распределенного лага инвестиций в современной России	1
ПЗ-17	Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля	2
ПЗ-18	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	1
ПЗ-19	Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций	1
ПЗ-20	Оценка риска инвестиционного портфеля	2
ПЗ-21	Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	1
ПЗ-22	Управление портфелем финансовых инвестиций	1
ПЗ-23	Оценка риска инвестиционных проектов	2
ПЗ-24	Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	1
ПЗ-25	Имитационное моделирование инвестиционных рисков	1
Итого по дисциплине		34

5.2.3 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименования темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Экономическая сущность, формы инвестиций	1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности 2. Генезис теории инвестиций в процессе эволюции экономической мысли 3. Классификация инвестиций	2
2.	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	1. Прибыль – как основной источник финансирования инвестиционной деятельности компании. 2. Финансовый анализ	2
3.	Понятие и виды иностранных инвестиций	1. Международное инвестирование 2. Международные листинги	2
4.	Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	1. Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. 2. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта. 3. Оптимизация материальных потоков реализуемого инвестиционного проекта. 4. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.	2
5.	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта: 1. Чистая современная стоимость –	2

		NPV (net present value); 2. Индекс рентабельности проекта – PI (profitability index); 3. Внутренняя норма доходности – IRR (internal rate of return); 4. Период окупаемости инвестиций – PBP (pay-back period).	
6.	Распределенные лаги в инвестиционных процессах	1. Лаговые модели с независимыми переменными. 2. Модели «левого» геометрически распределенного лага. 3. Модели «правого» геометрически распределенного лага	2
7.	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	1. Ценные бумаги с фиксированным доходом (сберегательные счета; инструменты денежного рынка; федеральные, региональные и муниципальные ценные бумаги; облигации корпораций). 2. Обыкновенные акции. 3. Опционы и фьючерсы.	2
8.	Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	1. Управление пакетами облигаций, акций и производных финансовых инструментов. 2. Оценка эффективности управления портфелем.	2
9.	Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	1. Проблема выбора инвестиционного портфеля. 2. Портфельный анализ. 3. Рыночный портфель в модели оценки финансовых активов.	2
Итого по дисциплине			18

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. а) Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 409 с. — (Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/400438>. - ЭБС «ЮРАЙТ».— ISBN 978-5-9916-6960-3.

б) Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 382 с. — (Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/400439>. - ЭБС «ЮРАЙТ».— ISBN 978-5-9916-6961-0.

2. Левин В.С. Инвестиции: практикум для студентов очной и заочной форм обучения [Электронный ресурс] / В.С. Левин. — Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2013. — 72 с. Доступ через Электронную библиотеку студента на сайте: URL: <http://libr.orensau.ru/elektronnjeresusrsj/elctrbbibliotsistema/26>.

6.2. Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Воробьева Т.В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс]/ Воробьева Т.В.— Электрон. текстовые данные. - М.: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. - 146с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/39656>. - ЭБС «IPRbooks». - ISSN 2227-8397.
2. Ивасенко А.Г. Иностранные инвестиции [Текст]: учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - 2-е изд., стер. - Москва: КНОРУС, 2013. - 270 с. - ISBN 978-5-406-02884-1.
3. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование (3-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов / Игошин Н.В. Электрон. текстовые данные. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 449 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52472>. - ЭБС «IPRbooks». - ISBN 5-238-00769-8.
4. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Текст]: учебник / И. Я. Лукасевич. - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2.
5. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций (2-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 247 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59291>. - ЭБС «IPRbooks». - ISBN 978-5-238-02497-4.
6. Шарп У. Инвестиции [Текст]: учебник / У. Шарп, Г.Александер, Дж.Бейли; пер. с англ. - Москва : ИНФРА-М, 2012. - 1028 с. - (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - ISBN 0-13-183344-8.

6.3 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины и другие материалы к занятиям

Электронное учебное пособие включающее:

- конспект лекций;
- методические указания по проведению практических занятий.

6.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации по самостояльному изучению вопросов;
- методические рекомендации по подготовке к занятиям.

6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Пакет программ Open Office.
2. Правовая система «Консультант Плюс».
3. Табличный процессор Microsoft Excel.
4. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun).

6.6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://moex.com> – Московская биржа
2. <http://www.cbr.ru> - Центральный Банк РФ.
3. <http://www.damodaran.com> – персональная страница профессора А.Дамодарана (Aswath Damodaran from Stern School of Business at New York University).
4. <http://www.fa.ru> – Финансовый университет при Правительстве РФ.
5. <http://www.fcsm.ru> – Служба Банка России по финансовым рынкам
6. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики.
7. <http://www.government.ru/> - интернет-портал Правительства РФ.

8. <http://www.minfin.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации.
9. <http://www.oecd.org> – Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).
10. ЭБС «IPRbooks»: <http://www.iprbookshop.ru/>.
11. ЭБС «ibooks.ru»: <http://www.ibooks.ru/>.
12. eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru/>.
13. Википедия: <https://ru.wikipedia.org/>.

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиа-проектором, компьютером, учебной доской.

Практические занятия проводятся в специализированной аудитории, оборудованной компьютерами, учебной доской, рабочим местом преподавателя (стол, стул), а также посадочными местами для обучающихся, число которых соответствует численности обучающихся в группе.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

Программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 12 ноября 2015 г. № 1327

Разработал(и): _____

B.C. Левин

