

**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 заочная**

## 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 рассчитать 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	1 этап: теорию и методологию экономикоматематического, эконометрического и статистического моделирования на финансовых рынках и в реальном секторе экономики; 2 этап: особенности построения моделей, используемых на финансовых рынках, условия их применения, допущения и ограничения каждой модели.	1 этап: разрабатывать экономические разделы планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств; 2 этап: проводить поиск информации, ее анализ и обобщение; готовить доклады и рефераты; применять понятийно – категориальный аппарат	1 этап: методикой применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области прогнозирования и моделирования финансовых рынков; 2 этап: современными концепциями и классификацией моделей, описывающих взаимосвязи на финансовых рынках.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 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 9	
				КР	СР
1	2	3	4	5	6
1	Лекции (Л)	10	-	10	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ) в т.ч. в интерактивной форме	10 8	- -	10 8	- -
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	66	-	66
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	20	-	20
11	Промежуточная аттестация	2	-	2	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	х	х	зачет	
13	Всего	22	86	22	86

## 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.	<b>Раздел 1</b> <b>Концептуальные основы инвестирования</b>	9	4	x	4	x	x	x	x	21	8	x	ПК-2
1.1	<b>Тема 1</b> Экономическая сущность, формы инвестиций	9	1	x	-	x	x	x	x	7	2	x	ПК-2
1.2	<b>Тема 2</b> Инвестиционный рынок	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-2
1.3	<b>Тема 3</b> Методы учета фактора времени в финансовых операциях	9	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2
1.4	<b>Тема 4</b> Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	9	-	x	1	x	x	x	x	7	-	x	ПК-2
1.5	<b>Тема 5</b> Традиционные и перспективные способы мобилизации инвестиционных ресурсов	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-2
1.6	<b>Тема 6</b> Финансовые операции с элементар-	9	-	x	1	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	<b>Тема 7</b> Понятие и виды иностранных инвестиций	9	-	x	-	x	x	x	x	7	-	x	ПК-2
1.8	<b>Тема 8</b> Инвестиционный климат и пути повышения его привлекательности	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-2
1.9	<b>Тема 9</b> Разработка плана погашения кредита	9	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2
2.	<b>Раздел 2</b> <b>Управление реальными инвестициями предприятия</b>	9	4	x	2	x	x	x	x	23	6	x	ПК-3
2.1	<b>Тема 10</b> Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	9	-	x	-	x	x	x	x	8	-	x	ПК-3
2.2	<b>Тема 11</b> Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-3
2.3	<b>Тема 12</b> Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	9	-	x	-	x	x	x	x	8	-	x	ПК-3
2.4	<b>Тема 13</b> Методы анализа рисков реальных инвестиционных проектов	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-3
2.5	<b>Тема 14</b> Оценка доходности акций в условиях	9	-	x	1	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	<b>Тема 15</b> Распределенные лаги в инвестиционных процессах	9	-	x	-	x	x	x	x	7	-	x	ПК-3
2.7	<b>Тема 16</b> Модели распределенного лага инвестиций в современной России	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-3
2.8	<b>Тема 17</b> Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля	9	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2, ПК-3
3.	<b>Раздел 3</b> <b>Управление финансовыми инвестициями предприятия</b>	9	2	x	4	x	x	x	x	22	6	x	ПК-2, ПК-3
3.1.	<b>Тема 18</b> Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	9	-	x	-	x	x	x	x	8	-	x	ПК-2, ПК-3
3.2	<b>Тема 19</b> Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	x	ПК-2, ПК-3
3.3	<b>Тема 20</b> Оценка риска инвестиционного портфеля	9	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2, ПК-3
3.4	<b>Тема 21</b> Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	9	-	x	1	x	x	x	x	7	-	x	ПК-2, ПК-3
3.5	<b>Тема 22</b> Управление портфелем финансовых	9	1	x	-	x	x	x	x	-	2	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	<b>Тема 23</b> Оценка риска инвестиционных проектов	9	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2, ПК-3
3.7	<b>Тема 24</b> Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	9	1	x	-	x	x	x	x	7	2	x	ПК-2, ПК-3
3.8	<b>Тема 25</b> Имитационное моделирование инвестиционных рисков	9	-	x	1	x	x	x	x	-	-	x	ПК-2, ПК-3
4.	<b>Контактная работа</b>	9	10	x	10	x	x	x	x	-	-	2	x
5.	<b>Самостоятельная работа</b>	9	-	x	-	x	x	x	x	66	20	-	x
6.	<b>Объем дисциплины в семестре</b>	9	10	x	10	x	x	x	x	66	20	2	x
7.	<b>Всего по дисциплине</b>	x	10	x	10	x	x	x	x	66	20	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	1
Л-2	Инвестиционный рынок	1
Л-3	Традиционные и перспективные способы мобилизации инвестиционных ресурсов	1
Л-4	Инвестиционный климат и пути повышения его привлекательности	1
Л-5	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	1
Л-6	Методы анализа рисков реальных инвестиционных проектов	1
Л-7	Модели распределенного лага инвестиций в современной России	1
Л-8	Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций	1
Л-9	Управление портфелем финансовых инвестиций	1
Л-10	Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	1
Итого по дисциплине		10

### 5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Методы учета фактора времени в финансовых операциях	1
ПЗ-2	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	1
ПЗ-3	Финансовые операции с элементарными потоками платежей	1
ПЗ-4	Разработка плана погашения кредита	1
ПЗ-5	Оценка доходности акций в условиях неопределенности и риска	1
ПЗ-6	Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля	1
ПЗ-7	Оценка риска инвестиционного портфеля	1
ПЗ-8	Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	1
ПЗ-9	Оценка риска инвестиционных проектов	1
ПЗ-10	Имитационное моделирование инвестиционных рисков	1
Итого по дисциплине		10

### 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	7
2.	Финансовое обеспечение	1. Прибыль – как основной источник	7



	инвестиционного процесса	финансирования инвестиционной деятельности компании. 2. Финансовый анализ	
3.	Понятие и виды иностранных инвестиций	1. Международное инвестирование 2. Международные листинги	7
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.	8
5.	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта: 1. Чистая современная стоимость – 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).	8
6.	Распределенные лаги в инвестиционных процессах	1. Лаговые модели с независимыми переменными. 2. Модели «левого» геометрически распределенного лага. 3. Модели «правого» геометрически распределенного лага	7
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.	8
8.	Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	1. Управление пакетами облигаций, акций и производных финансовых инструментов. 2. Оценка эффективности управления портфелем.	7
9.	Методы и модели прогнозирования финансовых инвестиций	1. Проблема выбора инвестиционного портфеля. 2. Портфельный анализ. 3. Рыночный портфель в модели оценки финансовых активов.	7
Итого по дисциплине			66

## **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/elektronnjeresursj/elctrbibliotsistema/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.Александр, 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 самостоятельному 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/>.

### **3. 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): \_\_\_\_\_

*В.С. Левин*