

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

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 Инвестиционная стратегия

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Форма обучения очная

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Инвестиционная стратегия» являются:

- овладение студентами теоретических знаний в области инвестиций, инвестиционной стратегии на уровне основных групп инвесторов и системы финансирования инвестиционных проектов как основы для последующего изучения дисциплин специализации.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Финансы	1, 4
Макроэкономика	1, 2, 3, 4

Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Корпоративные финансы	1, 2, 3, 4
Финансовый менеджмент	1, 2, 4

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–3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	1 этап: особенности инвестирования в создание реальных активов, критерии выделения проектного анализа; 2 этап: отличия проектного финансирования от корпоративного.	1 этап: объяснять роль инвестиционных решений в наращении стоимости компании; 2 этап: определять условия положительного влияния инвестиций на стоимость.	1 этап: терминологией инвестиционного анализа; 2 этап: навыками построения прогнозного денежного потока.
ПК -21: способность составлять финансовые планы организа-	1 этап: принципы и критерии оценки эффективности и	1 этап: строить финансовые модели для	1 этап: умениями задания параметров и проведения

ции, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	жизнеспособности инвестиционных решений (проектов); 2 этап: концепцию портфельного анализа проектов реального инвестирования (влияние проекта на займовую мощность компании).	инвестиционных проектов компании; 2 этап: выявлять ограниченность традиционных (классических) моделей оценки эффективности проектов с наличием управленческой гибкости.	сравнительного анализа различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов (срока окупаемости, бухгалтерской доходности, NPV, IRR, MIRR, PI); 2 этап: умениями консультирования по выбору приемлемых инвестиционных проектов.
---	---	---	--

4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Инвестиционная стратегия» составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа), 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 №6	
				КР	СР
1	2	3	4	5	6
1	Лекции (Л)	18		18	
2	Практические занятия (ПЗ)	16		16	
3	Самостоятельное изучение вопросов (СИБ)		20		20
4	Подготовка к занятиям (ПкЗ)		16		16
5	Промежуточная аттестация	2		2	
6	Наименование вида промежуточной аттестации	х	х	зачет	
7	Всего	36	36	36	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 Особенности анализа инвестирования в различные активы рынка	6	8		8					8	8	х	ПК - 3
1.1.	Тема 1 Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	6	2		2					2	2	х	ПК - 3
1.2.	Тема 2 Инвестиционные решения компаний	6	2		2					2	2	х	ПК - 3
1.3	Тема 3 Финансовая модель инвестиционного проекта	6	2		2					2	2	х	ПК - 3
1.4	Тема 4 Критерии экономической эффективности оценки	6	2		2					2	2	х	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 в реальные активы												
2.	Раздел 2 Управление реальными инвестициями	6	8		8					8	8	х	ПК - 21
2.1.	Тема 5 Принятие инвестиционного решения	6	2		2					2	2	х	ПК - 21
2.2.	Тема 6 Подготовка исходных данных для оценки проектов	6	2		2					2	2	х	ПК - 21
2.3	Тема 7 Управление рисками инвестиционных проектов	6	2		2					2	2	х	ПК - 21
2.4	Тема 8 Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов	6	2		2					2	2	х	ПК - 21
3.	Раздел 3 Финансирование инвестиции	6	2							4		х	ПК - 21

№ 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
3.1.	Тема 9 Система финансирования инвестиционной деятельности	6	2							4		х	ПК - 21
4.	Контактная работа	6	18		16							2	х
5.	Самостоятельная работа	6								20	16		х
6.	Объем дисциплины в семестре	6	18		16					20	16	2	х
7.	Всего по дисциплине	х	18		16					20	16	2	х

5.2. Содержание дисциплины

5.2.1 Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	2
Л-2	Инвестиционные решения компаний	2
Л-3	Финансовая модель инвестиционного проекта	2
Л-4	Критерии экономической эффективности оценки инвестиций в реальные активы	2
Л-5	Принятие инвестиционного решения	2
Л-6	Подготовка исходных данных для оценки проектов	2
Л-7	Управление рисками инвестиционных проектов	2
Л-8	Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов	2
Л-9	Система финансирования инвестиционной деятельности	2
Итого по дисциплине		18

5.2.2 Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	2
ПЗ-2	Инвестиционные решения компаний	2
ПЗ-3	Финансовая модель инвестиционного проекта	2
ПЗ-4	Критерии экономической эффективности оценки инвестиций в реальные активы	2
ПЗ-5	Принятие инвестиционного решения	2
ПЗ-6	Подготовка исходных данных для оценки проектов	2
ПЗ-7	Управление рисками инвестиционных проектов	2
ПЗ-8	Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов	2
Итого по дисциплине		16

5.2.3 Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименования темы	Наименование вопроса	Объем, академическ ие часы
1.	Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	1. Инвестиция или потребление: проблема выбора 2. Роль инвестиционных решений в наращивании стоимости компании	2
2.	Инвестиционные решения компаний	1. Логика и содержание решений инвестиционного характера 2. Понятие инвестиционной деятельности, инвестиционной стратегии и инвестиционного проекта.	2

3.	Финансовая модель инвестиционного проекта	1.Базовая модель инвестиционного анализа 2.Концепция приростных потоков инвестиционного проекта	2
4	Критерии экономической эффективности оценки инвестиций в реальные активы	1.Сравнительный анализ различных методов оценки инвестиционных проектов 2. Ограниченность традиционных моделей оценки эффективности проектов	2
5	Принятие инвестиционного решения	1. Концепция портфельного анализа проектов реального инвестирования 2. Взаимосвязь различных методов ранжирования инвестиционных проектов, их допущения, преимущества и ограничения	2
6	Подготовка исходных данных для оценки проектов	1. Классификация инвестиционных проектов 2 Кумулятивный подход к моделированию ставки инвестирования	2
7	Управление рисками инвестиционных проектов	1.Неопределенность внешней среды и факторы риска 2.Имитационное моделирование. Метод Монте- Карло	2
8	Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов	1.Конструкция WACC в инвестиционной аналитике 2.Фундаментальные характеристики популярных мультипликаторов и их эмпирические оценки.	2
9	Система финансирования инвестиционной деятельности	1.Венчурное финансирование 2. Обоснование выгод различных схем финансирования проектов реального инвестирования	4
Итого по дисциплине			20

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](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](http://www.biblio-online.ru/400439). - ЭБС «ЮРАЙТ».— ISBN 978-5-9916-6961-0.

2. Сергеев, И. В. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 314 с. - (Бакалавр. Прикладной курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /390599](http://www.biblio-online.ru/390599). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-5519-4.

6.2 Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 422 с. - (Бакалавр. Академический курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru/404199](http://www.biblio-online.ru/404199). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-3431-1.

2. а) Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. - 218 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /400380](http://www.biblio-online.ru/400380). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-6974-0.

б) Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /400424](http://www.biblio-online.ru/400424). - ЭБС «ЮРАЙТ». — ISBN 978-5-9916-6975-7.

3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 381 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /398804](http://www.biblio-online.ru/398804). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-6976-4.

4. Леонтьев, В. Е. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 455 с. - (Бакалавр. Академический курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /388680](http://www.biblio-online.ru/388680). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-3957-6.

5. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 486 с. - (Авторский учебник). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /402107](http://www.biblio-online.ru/402107). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-4887-5.

6. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 311 с. — (Бакалавр. Академический курс). – Режим доступа: [http:// www. biblio-online.ru /398914](http://www.biblio-online.ru/398914). - ЭБС «ЮРАЙТ». - ISBN 978-5-9916-5815-7.

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

Электронное учебное пособие включающее:

- конспект лекций;
- методические указания по выполнению 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. Open Office
2. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun)

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

1. <http://www.biblio-online.ru/> - ЭБС "ЮРАЙТ"
2. <http://www.iprbookshop.ru/> - ЭБС «IPRbooks»
3. <http://e.lanbook.com/> - ЭБС
4. <http://rucont.ru/> - ЭБС
5. <http://elibrary.ru/defaultx.asp> - ЭБС
6. <http://www.rsl.ru> Российская государственная библиотека (РГБ)
7. <http://www.mirkin.ru> - портал «Финансовые науки»
8. <http://government.ru> - официальный портал Правительства РФ
9. <http://www.minfin.ru> - официальный сайт Министерства финансов РФ
10. <http://www.cbr.ru> - официальный сайт Центрального банка РФ
11. <http://www.gks.ru> - официальный сайт федеральной службы государственной статистики РФ
12. <http://www.nalog.ru> - официальный сайт Федеральной налоговой службы
13. <http://www.oecd.ru> - официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития
14. <https://ru.investing.com> - глобальный финансовый портал;
15. <http://www.consultant.ru> - Справочная правовая система «Консультант Плюс»
16. <http://www.akdi.ru> - Интернет-сервер «АКДИ Экономика и жизнь»

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

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиапроектором, компьютером, учебной доской.

Практические занятия проводятся в аудиториях, оборудованных 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

Разработала: _____

Л.А.Витренко

