

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

**Методические рекомендации для
самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

Направление подготовки (специальность) Экономика
Профиль образовательной программы Финансы и кредит
Форма обучения заочная

СОДЕРЖАНИЕ

1. Организация самостоятельной работы	3
2. Методические рекомендации по выполнению курсовой работы (проекта)	3
3. Методические рекомендации по подготовке реферата/эссе	3
4. Методические рекомендации по выполнению индивидуальных домашних заданий	3
5. Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов	4
6. Методические рекомендации по подготовке к занятиям	4
6.1 Ключевые аналитические показатели учетной модели.....	5
6.2 Концепция управления стоимостью компании	5
6.3 Ключевые показатели для моделирования денежного потока	5

1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п.	Наименование тем	Количество часов по видам самостоятельной работы (из табл. 2 РПД)					
		самостоятельная работа	курсовые работы (проекты)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	другие виды работ
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Модуль 1 Особенности анализа инвестирования в различные активы рынка	28			8	20	
1.1	Модульная единица 1 Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	7			2	5	
1.2	Модульная единица 2 Инвестиционные решения компаний	7			2	5	
1.3	Модульная единица 3 Финансовая модель инвестиционного проекта	7			2	5	
1.4	Модульная единица 4 Критерии экономической эффективности оценки инвестиций в реальные активы	7			2	5	
2	Модуль 2 Управление реальными инвестициями	26			8	18	
2.1	Модульная единица 5 Принятие инвестиционного решения	7			2	5	
2.2	Модульная единица 6 Подготовка исходных данных для оценки проектов	7			2	5	
2.3	Модульная единица 7 Управление рисками инвестиционных проектов	6			2	4	
2.4	Модульная единица 8 Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов	6			2	4	
3	Модуль 3 Финансирование инвестиции	6			2	4	
3.1	Модульная единица 9 Система финансирования инвестиционной деятельности	6			2	4	
	Итого	36			18	42	

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА)

РУП не предусмотрено

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ РЕФЕРАТА/ЭССЕ

РУП не предусмотрено

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ДОМАШНИХ ЗАДАНИЙ

РУП не предусмотрено

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

Модуль 1 Особенности анализа инвестирования в различные активы рынка

1. Инвестиция или потребление: проблема выбора
2. Логика и содержание решений инвестиционного характера
3. Базовая модель инвестиционного анализа
4. Показатели инвестиционной привлекательности компаний

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на логику и содержание решений инвестиционного характера, базовую модель инвестиционного анализа, показатели инвестиционной привлекательности компаний

Модуль 2 Управление реальными инвестициями

1. Дайте понятие инвестиционной деятельности, инвестиционной стратегии и инвестиционного проекта.
2. С какими проблемами связано практическое использование САРМ?
3. Как управлять специфическими рисками проектов?
4. Дайте общую характеристику альтернативных методов оценки эффективности инвестиционных проектов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на проблемы, связанные с практическим использованием САРМ, на способы управления специфическими рисками проектов, изучить современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Модуль 3 Финансирование инвестиций

1. Венчурное финансирование

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на особые формы финансирования инвестиционной деятельности.

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ

Практическое занятие 1. Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования

1. Инвестиционные решения и инвестиционная деятельность
2. Классы инвесторов
3. Три группы инвестиционных активов и их инвестиционная привлекательность

При изучении вопроса необходимо раскрыть понятие инвестиций, инвестиционных решений и инвестиционной деятельности. Обратите внимание на существование основных групп инвесторов, которые присутствуют на инвестиционном рынке, опишите их различие. Раскройте понятие инвестиционных активов, изучите как определяется инвестиционная привлекательность активов. Дайте понятие инвестиционного рынка, и изучите как качество этого рынка влияет на выбор инвестиционных активов.

Практическое занятие 2. Инвестиционные решения компаний

1. Информационная база стоимостного анализа
2. Получение управленческой информации на основе анализа денежных потоков
3. Диагностирование текущей эффективности в стоимостной модели

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на существующие методы, применяемые аналитики для оценки эффективности инвестирования в создание реальных активов. Раскройте понятие жизнеспособности проекта (финансовой реализуемости).

Выделите преимущества «стоимостных» методов анализа эффективности инвестирования и сформулируйте проблемы применения этих методов.

Практическое занятие 3. Финансовая модель инвестиционного проекта

1. Общая архитектура финансовой модели
2. Прогноз денежного потока инвестиционного проекта
3. Принципы разработки бюджета капиталовложений

При подготовке к занятию обратите внимание на возможные варианты оценки проекта. Изучите базовые принципы планирования денежных потоков. Повторите методы начисления амортизации и классификацию денежных потоков с разбивкой по видам деятельности.

Практическое занятие 4. Критерии экономической эффективности оценки инвестиций в реальные активы

1. Метод оценки инвестиционного проекта по периоду окупаемости
2. Метод чистой приведенной стоимости
3. Метод оценки инвестиционного проекта по индексу рентабельности инвестиций
4. Метод оценки инвестиционного проекта по внутренней ставке дисконта

При подготовке к занятию обратите внимание на три группы методов, применяемые аналитиками для оценки эффективности инвестирования в создание реальных активов. Охарактеризуйте каждую из них. Ознакомьтесь с условиями применения каждого метода, изучите критерии оценки проекта по каждому из них, выделите их достоинства и недостатки.

Практическое занятие 5. Принятие инвестиционного решения

1. Инвестиционные проекты с различными инвестиционными горизонтами
2. Оценка зависимых инвестиционных проектов
3. Управление инвестиционными проектами в условиях риска

Практическое занятие 6. Подготовка исходных данных для оценки проектов

1. Ключевые элементы инвестиционного анализа
2. Определение ставки дисконтирования
3. Учет инфляции при оценке денежных потоков

Опишите методы, с помощью которых можно наиболее точно определить величину дисконта. Ознакомьтесь с альтернативными теориями CAPM, существующими в настоящее время. Перечислите факторы, которые они учитывают.

Практическое занятие 7. Управление рисками инвестиционных проектов

1. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов
2. Методы управления инвестиционным рисками
3. Количественные методы оценки инвестиционных рисков

При подготовке к занятию дайте определение риску, изучите классификацию рисков. Ознакомьтесь с методами управления инвестиционных рисков. Изучите количественные методы, применяемые в инвестиционной аналитике. Опишите особенность расчета точки инвестиционной безубыточности по инвестиционному проекту? Охарактеризуйте особенность реализации сценарного анализа и имитационного моделирования при оценке инвестиционной привлекательности проектов?

Практическое занятие 8. Альтернативные подходы к оценке инвестиционных проектов

1. Метод скорректированной приведенной стоимости
2. Модели добавленной стоимости
3. Реальные опционы: сущность и классификация

При подготовке к занятию опишите особенности альтернативных подходов к оценке инвестиционных проектов. Изучите, какие дополнительные преимущества в инвестиционном анализе представляет метод реальных опционов.

Практическое занятие 9. Система финансирования инвестиционной деятельности

1. Традиционное финансирование

2. Финансовая аренда (лизинг)
3. Проектное финансирование

При подготовке к занятию ознакомьтесь с преимуществами, которые имеет лизинг как среднесрочный источник финансирования компании.