

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

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.02 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА И  
ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Профиль подготовки «Инвестиционный менеджмент»**

**Квалификация (степень) выпускника Магистр**

**Форма обучения очная**

### 1. Цели освоения дисциплины

- формирование у обучающихся современных фундаментальных знаний, умений и навыков в области оперативного и стратегического управления инвестициями на предприятии (в отрасли экономики, регионе, стране);
- раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики при формировании инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия (отрасли экономики, региона, страны).

### 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

**Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Инвестиционный менеджмент	1, 2, 3
Финансовый анализ (продвинутый уровень)	3, 4

**Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Государственная итоговая аттестация	-

### 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-8: способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	1 этап: сущность, функции, основные принципы организации и информационное обеспечение инвестиционной деятельности; 2 этап: современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность	1 этап: составлять бюджеты и финансовые планы коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм; 2 этап: анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности предприятия (отрасли экономики, региона, страны)	1 этап: владеть техникой формирования стратегии и тактики управления инвестиционной деятельностью; 2 этап: техникой построения функционально ориентированных схем управления инвестиционной деятельностью на предприятии (в отрасли экономики, регионе, стране)
ПК-9: способностью оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	1 этап: практику формирования инвестиционной политики и стратегии предприятия (отрасли экономики, региона, страны); 2 этап: отечественную и зарубежную литературу по теоретическим	1 этап: проводить оценку финансово-экономических рисков и факторов неопределенности при разработке инвестиционных проектов; 2 этап: использовать современные методики оценки эффективности	1 этап: иметь опыт разработки мероприятий, снижающих степень неопределенности при принятии финансовых решений; 2 этап: владеть техникой оценки эффективности инвестиционной дея-

	и практическим вопросам управления инвестиционной деятельностью	реальных инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике	тельности и инвестиционных рисков
ПК-11: способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка	1 этап: виды и методы оценки финансово-экономических рисков; 2 этап: состав и структуру различных сегментов финансового рынка	1 этап: идентифицировать и оценивать финансово-экономические риски на различных сегментах финансового рынка; 2 этап: обосновывать финансовые решения на основе анализа финансово-экономических рисков	1 этап: владеть навыками разработки мероприятий по минимизации финансово-экономических рисков; 2 этап: иметь опыт разработки стратегии поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка

#### 4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия» составляет 4 зачетные единицы (144 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 3	
				КР	СР
1	2	3	4	5	6
1	Лекции (Л)	14	-	14	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ) в т.ч. в интерактивной форме	28	-	28	-
		14	-	14	-
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	2	32	2	32
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	32	-	32
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	32	-	32
11	Промежуточная аттестация	4	-	4	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	х	х	экзамен	
13	Всего	48	96	48	96

## 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>Сущность инвестиционной политики и стратегии</b>	3	6	x	10	x	12	x	x	12	12	x	ПК-8
1.1.	<b>Тема 1</b> Сущность инвестиционной политики и стратегии предприятия	3	2	x	3	x	4	x	x	4	4	x	ПК-8
1.2.	<b>Тема 2</b> Принципы разработки инвестиционной политики и стратегии предприятия	3	2	x	4	x	4	x	x	4	4	x	ПК-8
1.3.	<b>Тема 3</b> Этапы разработки инвестиционной политики и стратегии	3	2	x	3	x	4	x	x	4	4	x	ПК-8
2.	<b>Раздел 2</b> <b>Методы разработки инвестиционной политики и стратегии предприятия</b>	3	4	x	10	x	10	x	x	10	10	x	ПК-9, ПК-11
2.1.	<b>Тема 4</b> Стратегический инвестиционный анализ	3	2	x	4	x	3	x	x	3	3	x	ПК-9, ПК-11
2.2.	<b>Тема 5</b> Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа	3	1	x	3	x	4	x	x	4	4	x	ПК-9, ПК-11

№ 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
2.3	<b>Тема 6</b> Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности	3	1	х	3	х	3	х	х	3	3	х	ПК-9
3.	<b>Раздел 3</b> <b>Оценка результативности разработанной инвестиционной политики и стратегии</b>	3	4	х	8	х	10	х	х	10	10	х	ПК-9, ПК-8
3.1.	<b>Тема 7</b> Этапы процесса принятия стратегических инвестиционных решений	3	1	х	2	х	3	х	х	3	3	х	ПК-9, ПК-8
3.2.	<b>Тема 8</b> Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности	3	2	х	4	х	4	х	х	4	4	х	ПК-9, ПК-8
3.3	<b>Тема 9</b> Оценка результативности и управление реализацией разработанной инвестиционной стратегии	3	1	х	2	х	3	х	х	3	3	х	ПК-9, ПК-11
4.	<b>Контактная работа</b>	3	14	х	28	х	2	х	х	-	-	4	х
5.	<b>Самостоятельная работа</b>	3	-	х	-	х	32	х	х	32	32	-	х
6.	<b>Объем дисциплины в семестре</b>	3	14	х	28	х	34	х	х	32	32	4	х
7.	<b>Всего по дисциплине</b>	х	14	х	28	х	34	х	х	32	32	4	х

## 5.2. Содержание дисциплины

### 5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Сущность инвестиционной политики и стратегии предприятия	2
Л-2	Принципы разработки инвестиционной политики и стратегии предприятия	2
Л-3	Этапы разработки инвестиционной политики и стратегии	2
Л-4	Стратегический инвестиционный анализ	2
Л-5	Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа	1
Л-6	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности	1
Л-7	Этапы процесса принятия стратегических инвестиционных решений	1
Л-8	Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности	2
Л-9	Оценка результативности и управление реализацией разработанной инвестиционной стратегии	1
Итого по дисциплине		14

### 5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Сущность инвестиционной политики и стратегии предприятия	3
ПЗ-2	Принципы разработки инвестиционной политики и стратегии предприятия	4
ПЗ-3	Этапы разработки инвестиционной политики и стратегии	3
ПЗ-4	Стратегический инвестиционный анализ (интерактивная форма)	4
ПЗ-5	Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа (интерактивная форма)	3
ПЗ-6	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности (интерактивная форма)	3
ПЗ-7	Этапы процесса принятия стратегических инвестиционных решений	2
ПЗ-8	Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности (интерактивная форма)	4
ПЗ-9	Оценка результативности и управление реализацией разработанной инвестиционной стратегии	2
Итого по дисциплине		28

### 5.2.3 Темы курсовых работ (проектов)

1. Анализ объемов, структуры и динамики иностранных инвестиций по типам, видам экономической деятельности, странам мира.
2. Анализ объемов, структуры, динамики и концентрации иностранных инвестиций по федеральным округам.
3. Анализ состава и динамики потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран.

4. Анализ структуры и концентрации иностранных инвестиций по типам (прямые, портфельные, прочие) в Приволжском федеральном округе.
5. Бизнес – план как инструмент подготовки и оценки инвестиционного проекта.
6. Выбор инвестиционного проекта в условиях ограниченности ресурсов.
7. Выбор критерия оценки инвестиционного проекта.
8. Выявление взаимосвязи между условиями ведения бизнеса и объемами привлекаемых иностранных инвестиций в российских регионах.
9. Заемные источники финансирования и оценка долга компании.
10. Инвестиционный проект как обоснование экономической целесообразности инвестиционных оттоков.
11. Моделирование уровня долговой нагрузки.
12. Моделирование устойчивого роста и поддерживающих его инвестиций.
13. Мониторинг и контроль проектов.
14. Мотивация топ менеджеров компании на повышение эффективности ее инвестиционных проектов.
15. Обоснование выгод различных схем финансирования.
16. Обоснование ставки дисконтирования инвестиционного проекта.
17. Обоснование структуры капитала инвестиционного проекта.
18. Определение степени концентрации иностранных инвестиций в регионах Российской Федерации.
19. Оптимизация портфеля инвестиционных проектов.
20. Оценка инвестиционной привлекательности компании.
21. Оценка инвестиционной привлекательности регионов.
22. Оценка инвестиционной привлекательности проекта.
23. Оценка кредитного риска и обоснование доходности по заемному капиталу.
24. Оценка соотношения десяти регионов-лидеров и регионов-аутсайдеров по объемам привлеченных иностранных инвестиций в Российской Федерации.
25. Оценка целесообразности инвестирования.
26. Разработка дивидендной политики компании.
27. Реализация стратегических целей компании через сбалансированную систему показателей.
28. Реальные опционы в инвестиционных проектах.
29. Согласование интересов участников инвестиционного проекта.
30. Социальный капитал и устойчивое развитие бизнеса.
31. Справедливая оценка акционерного капитала.
32. Сравнительная оценка бизнес-климата в соответствии с рейтингом легкости ведения бизнеса в российских регионах.
33. Сравнительная оценка бизнес-климата в соответствии с рейтингом экономик стран СНГ по легкости ведения бизнеса.
34. Стратегическое планирование рыночной стоимости бизнеса.
35. Управление риском инвестиционного проекта.
36. Управление структурой капитала.
37. Управленческие опционы при планировании долгосрочных инвестиций.
38. Финансовая модель инвестиционного проекта.
39. Формирование стратегических целей финансовой деятельности.
40. Формирование инвестиционной программы компании.

#### 5.2.4 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименования темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Сущность инвестиционной политики и стратегии предприятия	Анализ объемов, структуры и динамики иностранных инвестиций по типам иностранных инвестиций, видам экономической деятельности, странам мира	4
2.	Принципы разработки инвестиционной политики и стратегии предприятия	Оценка соотношения десяти регионов-лидеров и регионов-аутсайдеров по объемам привлеченных иностранных инвестиций в Российской Федерации.	4
3.	Этапы разработки инвестиционной политики и стратегии	Определение степени концентрации иностранных инвестиций в регионах Российской Федерации.	4
4.	Стратегический инвестиционный анализ	Анализ объемов, структуры, динамики и концентрации иностранных инвестиций по федеральным округам.	3
5.	Методы осуществления стратегического инвестиционного анализа	Анализ структуры и концентрации иностранных инвестиций по типам (прямые, портфельные, прочие) в Приволжском федеральном округе.	4
6.	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности	Анализ состава и динамики потоков прямых иностранных инвестиций по группам стран.	3
7.	Этапы процесса принятия стратегических инвестиционных решений	Сравнительная оценка бизнес-климата в соответствии с рейтингом экономик стран СНГ по легкости ведения бизнеса.	3
8.	Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности	Сравнительная оценка бизнес-климата в соответствии с рейтингом легкости ведения бизнеса в российских регионах.	4
9.	Оценка результативности и управление реализацией разработанной инвестиционной стратегии	Выявление взаимосвязи между условиями ведения бизнеса и объемами привлекаемых иностранных инвестиций в российских регионах.	3
Итого по дисциплине			32

#### 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

##### 6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Шарп У. Инвестиции [Текст]: учебник / У. Шарп, Г.Александр, Дж.Бейли. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 1028 с.
2. Левин В.С. Иностранные инвестиции: практикум для студентов очной и заочной форм обучения по программам магистратуры [Электронный ресурс] / В.С. Левин. – Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2013. - 76 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. 146 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/39656>. - ЭБС «IPRbooks».
2. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Роджер Гибсон - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 276 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496>. - ЭБС «IPRbooks».
3. Грэм Б. Разумный инвестор [Электронный ресурс]: полное руководство по стоимостному инвестированию/ Бенджамин Грэм - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 568 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48456>. - ЭБС «IPRbooks».
4. Ивасенко А.Г. Иностранные инвестиции [Текст]: учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - 2-е изд., стер. - Москва: КНОРУС, 2013. - 270 с.
5. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование (3-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления/ Игошин Н.В. - Электрон. текстовые данные. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 449 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52472>. - ЭБС «IPRbooks».
6. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия [Текст]: учебное пособие / Н. И. Лахметкина. - 6-е изд., стер. - Москва: КНОРУС, 2012. - 232 с.
7. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Текст]: учебник / И. Я. Лукасевич. - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 413 с.
8. 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».
9. Управление инвестиционной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Электрон. текстовые данные. - Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. 251 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/55034>. - ЭБС «IPRbooks».

## **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 работ.

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

Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации для студентов по самостоятельной работе.

## **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://expert.ru> - журнал «Эксперт».
2. <http://moex.com/> - Московская Биржа.
3. <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> - персональная страница профессора Нью-Йоркской школы бизнеса А. Дамодарана ([Stern School of Business](#) at [New York University](#)).
4. <http://www.cbr.ru> - Центральный Банк РФ.
5. <http://www.fa.ru> – Финансовый университет при Правительстве РФ.
6. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики.
7. <http://www.government.ru/> - интернет-портал Правительства РФ.
8. <http://www.imf.org/external/russian/index.htm> - Международный валютный фонд.
9. <http://www.minfin.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации.
10. <http://www.raexpert.ru> - Рейтинговое агентство «Эксперт РА».
11. <http://www.worldbank.org/eca/russian/> - Группа организаций Всемирного Банка.
12. ЭБС «IPRbooks»: <http://www.iprbookshop.ru/>.
13. ЭБС «ibooks.ru»: <http://www.ibooks.ru/>.
14. eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru/>.
15. 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 ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит.

Разработал(и): \_\_\_\_\_

*В.С. Левин*