

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования –
первый проректор



Иванов А.Г.

» _____ 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.05.01 ИНВЕСТИЦИИ**


Направление	38.03.02 Менеджмент
Профиль	Финансовый менеджмент
Программа подготовки	Прикладная
Форма обучения	Заочная
Квалификация (степень) выпускника	Бакалавр

Краснодар 2016

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки: 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата) – профиль Финансовый менеджмент

Программу составил:

А.П. Пышнограй, кандидат экономических наук,
доцент кафедры ЭАСиФ



Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 11 «17» мая 2016 г.

Заведующий кафедрой, доктор экономических наук,
профессор Пенюгалова А. В.



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета протокол № 9 «24» июня 2016 г.

Председатель УМК экономического факультета
Дробышевская Л.Н.



Рецензенты:

Струцкий В.Я., директор ООО «Кубаньстройсервис»

Молочников Н.Р., профессор, доктор экон. наук, профессор кафедры экономики предприятия, регионального и кадрового менеджмента ФГБОУ ВО «КубГУ»

1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1 Цель дисциплины.

Дисциплина рассматривает основные понятия и виды инвестиций и инвестиционной деятельности, подходы и методы анализа эффективности и риска инвестиционной деятельности. В рамках курса изучаются понятия, показатели и методы инвестиционного анализа, включая оценку инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов и объектов инвестирования.

Цель дисциплины - формирование у студентов системного представления о сущности инвестиций и инвестиционной деятельности и формирование практических навыков инвестиционного анализа и освоения методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов, направленное на формирование компетенций в области инвестиционной деятельности.

1.2 Задачи дисциплины

1. Изучить методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
2. Изучить теоретические основы инвестиции и инвестиционной деятельности;
3. Изучить нормативно-правовое обеспечение и регулирование инвестиционной деятельности на территории РФ;
4. овладеть методическими основами инвестиционного анализа, современными методами и приемами оценки финансовой и экономической эффективности инвестиционных проектов;
5. сформировать компетенции в области оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Инвестиции» относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины по выбору» учебного плана. Дисциплина предназначена для студентов третьего года обучения направления «Менеджмент», читается в Установочную сессию и зимнюю сессию 3 курса. Дисциплина читается после ряда гуманитарных, математических, общеэкономических и специальных дисциплин, позволяющих наиболее эффективно усваивать учебный материал в рамках данного курса. Предполагается также, что студенты обладают базовыми знаниями и навыками в области «Теории статистики», «Общей экономической теории», «Финансов и кредита», «Основ менеджмента», полученными в ходе обучения на 1-2 курсах обучения.

Знания, полученные в ходе изучения дисциплины, являются необходимой базой для изучения таких дисциплин как «Методы финансово-кредитных расчетов», «Стратегическое управление», «Управление инвестиционными рисками» и используются при выполнении выпускной квалификационной работы и направлены на формирование профессиональных компетенций в области оценки эффективности инвестиционных проектов.

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1	ПК-16	владением навыками оценки	- методы оценки	- использовать методы оценки	- владеть практическим

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
		инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	и навыками использования методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 зач.ед. (72 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы	Всего часов	Курс
		3
Контактные часы, в том числе		
Аудиторные занятия (всего)	8	8
Занятия лекционного типа	4	4
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	4	4
Лабораторные занятия	-	-
Иная контактная работа:		
Контролируемая самостоятельная работа (КСР)	-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2	0,2
Самостоятельная работа, в том числе		
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка докладов-сообщений, подготовка к выполнению расчетно-графических заданий)	12	12
Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к семинарским занятиям. Подготовка к решению задач и тестов.	48	48
Подготовка к текущему контролю	3,8	3,8
Контроль:		
Подготовка к экзамену	-	-
Общая трудоемкость	час	72
	в том числе контактная работа.	8,2
	зач. ед	2

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.
Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 7 семестре

№ раздела	Наименование тем	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа СРС
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	8	1	1	-	6
2.	Инвестиционная среда. Финансовые рынки и институты.	7	1	-	-	6
3.	Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика.	6	-	-	-	6
4.	Капитальные вложения. Сущность и организационные формы капитального строительства.	10	-	-	-	10
5.	Методы оценки инвестиционных проектов.	14	1	1	-	12
6.	Инвестиции в ценные бумаги.	11	-	1	-	10
7.	Методы и формы финансирования инвестиций.	12	1	1	-	10
	<i>Итого по дисциплине:</i>		4	4	-	60

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов(тем) дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа.

№	Наименование раздела(темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	1. Сбережения как источник и фактор роста инвестиций. 2. Инвестиции, их экономическая сущность и функции. 3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. 4. Понятие «инвестор». Классификация инвесторов. 5. Виды инвестиций. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций..	Контрольные вопросы, тесты
2.	Инвестиционная среда. Финансовые рынки и институты.	1. Понятие и особенности инвестиционной среды. 2. Финансовый рынок: понятие, классификация. 3. Типы финансовых посредников. 4. Нормативно-правовое обеспечение и	Контрольные вопросы, тесты

		регулирование деятельности финансовых посредников	
5.	Методы оценки инвестиционных проектов.	1. Логика оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов. 2. Критерии оценки временной стоимости денег и денежных потоков. 3. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на учетных оценках. 4. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках.	Контрольные вопросы, тесты
7	Методы и формы финансирования инвестиций.	1. Классификация видов и форм финансирования инвестиций. 2. Характеристика форм финансирования инвестиционных проектов. 3. Новые методы финансирования. ICO как метод финансирования инвестиционных проектов. 4. Стоимость источников финансирования инвестиций. 5. Подходы к определению ставки дисконтирования	Контрольные вопросы, тесты

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	Занятие 1 (1 час) 1) Устный опрос по теме: Сбережения как источник и фактор роста инвестиций. Инвестиции, их экономическая сущность и функции. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Виды инвестиций. Финансовые рынки и институты. Взаимосвязь финансовых (портфельных) и реальных инвестиций. 2) Тесты.	О,Т
5.	Методы оценки инвестиционных проектов.	Занятие 2 (1 час) б) Устный опрос по теме: Типология инвестиционных проектов. Взаимосвязь инвестиций и инноваций. Основные принципы и критерии оценки инвестиционных проектов. Анализ инвестиционного проекта. Простые и сложные методы оценки инвестиционных	О,Т,З,РГЗ,ПП

		проектов. Методы, основанные на дисконтировании. 2) Тесты 3) Задачи и РГЗ 4) Практико-ориентированный проект	
6.	Инвестиции в ценные бумаги.	Занятие 3 (1 час) 1) Круглый стол: «Инвестиции в ценные бумаги: состояние и перспективы российского фондового рынка» Виды ценных бумаг. Нормативно-правовое-регулирование деятельности на рынке ценных бумаг. Состояние фондового рынка. Инвестирование в ценные бумаги финансово-кредитными организациями. 2) Тесты 3) Задачи	КС, Т, З
7.	Методы и формы финансирования инвестиционных проектов.	Занятие 4 (1 час) 1) Круглый стол на тему: «Методы и формы финансирования инвестиционных проектов» Классификация видов и форм финансирования инвестиций. Характеристика форм финансирования инвестиционных проектов. Новые методы финансирования. 2) Тесты 3) Задачи	КС, Т, З

З – задачи, ПП- практико-ориентированный проект, РГЗ- расчетно-графическое задание, Д-дискуссия, КС-круглый стол, О-устный опрос, Т- тесты.

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия - не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа (проект) – не предусмотрены.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1.	Выполнение индивидуальных заданий (подготовка докладов-сообщений, подготовка к выполнению	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня

	расчетно-графических заданий)	2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2.	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к семинарским занятиям. Подготовка к решению задач и тестов.	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3.	Подготовка к текущему контролю	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии.

В процессе изучения дисциплины лекции, семинары, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки используются при освоении дисциплины в учебном процессе активные и интерактивные

(взаимодействующие) формы проведения занятий. При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии:

- лекция;
- опрос;
- задачи;
- тесты;
- круглый стол;
- расчетно-графическое задание;
- практико-ориентированный проект.

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
7	Л	Проведение лекций с использованием мультимедийного оборудования, в т.ч. Лекция - визуализация	2
		Круглый стол	1
	ПР	Дискуссия	-
		Практико-ориентированный проект	1
Итого			4

В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля.

Пример тестов. Тема 1 «Экономическая сущность и значение инвестиций» (ПК-16)

1. ... - это все виды вложения капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

- 1 Капитальные вложения
- 2 Ценные бумаги
- 3 Инвестиции

2. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

- 1 полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства
- 2 граждане, предприятия, фонды, государство

3. Под объектом инвестиционной деятельности понимается:
- 1 полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства
 - 2 граждане, предприятия, фонды, государство
4. ... - это методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, в которых денежные поступления и выплаты, возникающие в разные моменты времени, приводятся с помощью методов дисконтирования к единому моменту времени.
- 1 Динамические
 - 2 Статические
 - 3 Временные
5. При оценке коммерческой эффективности рассматриваются и учитываются одновременно следующие виды деятельности:
- 1 инвестиционная + операционная + социальная
 - 2 операционная + социальная + финансовая
 - 3 финансовая + инвестиционная + операционная
 - 4 социальная + финансовая + инвестиционная

Пример задачи. Тема 4 «Капитальные вложения. Сущность и организационные формы капитального строительства» (ПК-16)

Задача 1. Капитальные вложения на развитие в течение отчетного периода составили 120 млн р. Капитальные вложения распределились следующим образом:

Показатели	Сумма, у.е.
1. На новое строительство	100
В том числе:	
строительно-монтажные работы	90
машины и оборудование	7
интеллектуальные активы	2
прочие	1
2. Реконструкция	16
В том числе:	
строительно-монтажные и ремонтные работы	8
машины, оборудование, программное обеспечение	6
прочие	2
3. Модернизация оборудования	6

Определите технологическую, воспроизводственную структуру капиталовложений.

Пример вопросов к устному опросу. Тема 3 «Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика» (ПК-16)

Примерные вопросы:

1. Инвестиционная деятельность как вид предпринимательской деятельности.
2. Инвестиционная политика государства.
3. Инвестиционная политика предприятия.
4. Взаимосвязь понятий инвестиционная политика, инвестиционная деятельность и инвестиционная привлекательность.

5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

6. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности

Пример круглого стола. Тема 7 «Методы и формы финансирования инвестиций» (ПК-16)

Вопросы для обсуждения:

1. Классификация видов и форм финансирования инвестиций.
2. Характеристика форм финансирования инвестиционных проектов.
3. Новые методы финансирования.
5. ИСО как метод финансирования инвестиционных проектов.
6. Сущность проектного финансирования.
7. Правовое регулирование форм финансирования инвестиционных проектов.

Пример расчетно-графического задания. Тема 5 «Методы оценки инвестиционных проектов» (ПК-16)

Оцените эффективность инвестиционного проекта, предлагаемого вам к софинансированию и совместной эксплуатации, используя метод анализа модели денежных потоков (метод объединения). Отобразите денежные притоки и оттоки графически.

Имеются следующие данные:

Показатели	Годы								
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
<i>I</i>	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Операционная деятельность									
Выручка с НДС	0	90	160	140	170	210	230	170	0
НДС в выручке, 18%	0								0
Производственные затраты, всего	0								0
Из них:									
материальные затраты	0	35	40	35	42	45	46	46	0
зарплата	0	7,4	8,1	8,2	8,3	9,3	9,4	9,7	0
взносы, 34%	0								0
амортизационные отчисления	0	15	25	27	27	34	34	34	0
Выручка без НДС	0								0
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	0								0
Налоги									
На имущество	0	1,6	2,8	2,4	1,9	2,6	1,7	1,1	0
Дорожный и пр.	0	1	2	2	2,4	3,1	3,8	4,1	0
Налогооблагаемая прибыль	0								0
Налог на прибыль	0								0
Чистая прибыль	0								0

Сальдо потока от операционной деятельности	0								0
Накопленное сальдо потока от операционной деятельности	0								
Инвестиционная деятельность									
Притоки	0	0	0	0	0	0	0	5	12
Капиталовложения	100	90	0	0	50	0	0	0	30
Сальдо									
Сальдо суммарного потока инвестиционной и операционной деятельности									
Сальдо накопленного потока									
Притоки									
Оттоки									
Коэффициент дисконтирования (ставка – 14%)									
Дисконтированный приток									
Дисконтированный отток									
Сумма дисконтированных притоков									
Сумма дисконтированных оттоков									
NPV									

Пример практико-ориентированного проекта. Тема 5 «Методы оценки инвестиционных проектов» (ПК-16)

Опираясь на финансовую отчетность предприятий (Баланс и Отчет о финансовых результатах), выявите из трех предприятий самое привлекательное в инвестиционном плане. При этом необходимо учесть, что все представленные предприятия относятся к одной отрасли (информация представляется в рамках занятия на основе официальных данных сайта Интерфакс-Сервер раскрытия информации). Варианты:

а) предприятию необходим кредит на осуществление инвестиционного проекта по реконструкции имеющихся мощностей в размере 1 млн р.;

б) вы предполагаете приобрести предприятие по стоимости на 25% выше балансовой с сохранением основного вида деятельности.

Какие приемы и способы вы использовали для оценки инвестиционной привлекательности?

Срок исполнения – 2 недели.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Примерные вопросы для подготовки к зачету (ПК-16)

1. Сбережения как источник и фактор роста инвестиций.
2. Инвестиции, их экономическая сущность и функции.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Понятие «инвестор». Классификация инвесторов.
5. Виды инвестиций. Взаимосвязь финансовых (портфельных) и реальных инвестиций.
6. Характеристика финансовых инвестиций.
7. Характеристика реальных инвестиций.
8. Нормативно-правовое обеспечение и регулирование деятельности финансовых посредников
9. Инвестиционный климат в России.
10. Инвестиционный климат и факторы на него влияющие.
11. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
12. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
13. Преимущества и недостатки ПИФов и ОФБУ.
14. Финансовые рынки.
15. Финансовые институты.
16. Виды инвестиционных компаний и ПИФов.
17. Финансовые инструменты (первичные и производные).
18. Инвестиционная политика государства.
19. Инвестиционная политика предприятия.
20. Факторы, влияющие на инвестиционную политику, инвестиционную привлекательность и инвестиционную деятельность, взаимосвязь этих понятий.
21. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
22. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности страховых, организаций, банков и др. финансовых посредников.
23. Особенности применения нормативно-правовых документов, регулирующих бюджетные налоговые и валютные отношения в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятий различных сфер и организационно-правовых форм.
24. Сущность и классификация капитальных вложений. Субъекты и объекты капитальных вложений.
25. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
26. Недвижимость как объект инвестиций, основные характеристики. Формы финансирования инвестиций в недвижимость.
27. Сущность и организационные формы капитального строительства. Участники инвестиционного процесса капстроительства, форма организации их отношений.
28. Проектирование капитального строительства, перечень необходимой документации. Определение сметной стоимости и порядок расчетов заказчиков и подрядчиков.
29. Основы ценообразования в капстроительстве, торги.
30. Методические указания по оценке эффективности капитальных вложений.
31. Источники финансирования капитальных вложений (классификация источников финансирования капвложений по соотношению объекта и субъекта финансирования).
32. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
33. Жизненный цикл проекта. Фазы развития инвестиционного проекта.

34. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, разделы.
35. Логика оценки инвестиционных проектов.
36. Исходные критерии оценки временной стоимости денег, денежных потоков и реальной стоимости капитала.
37. Методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
38. Критерии оценки инвестиционных объектов.
39. Методы, основанные на дисконтированных оценках.
40. Метод расчета чистой приведенной стоимости.
41. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций.
42. Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций.
43. Метод определения срока окупаемости инвестиций.
44. Методы, основанные на учетных оценках.
45. Виды ценных бумаг.
46. Виды облигаций. Цена и доходность облигаций.
47. Вексель и депозитные сертификаты. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей.
48. Акции. Цена и доходность акций.
49. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
50. Сущность технического и фундаментального анализа
51. Классификация видов и форм организации финансирования инвестиций.
52. Сущность проектного финансирования.
53. Заемное, доленое и смешанное проектное финансирование.
54. Характеристика новых форм финансирования (венчурное финансирование, лизинг, ипотечный кредит, овердрафт, форфейтинг, ИСО и т.п.).
55. Бюджетное финансирование и государственный кредит.
56. Подходы к определению стоимости собственных источников финансирования.
57. Подходы к оценке заемных источников финансирования.
58. Сущность риска и неопределенности.
59. Виды риска.
60. Статистические методы оценки рисков. Формула расчета и сущность показателей β , σ^2 , σ , V , r .
61. Оценка риска портфеля. Показатели оценки риска портфеля.
62. Подходы к управлению рисками.
63. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей.
64. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).

5.1 Основная литература:

1. Мамий Е.А., Пышнограй А.П., Новиков А.В. Инвестиции: учебник / Е.А. Мамий, А.П. Пышнограй, А.В. Новиков, под ред. Е.А. Мамий. – Краснодар: Просвещение-Юг, 2016. – 517 с. – 48экз.

2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник / С.Л. Блау. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93281>. — Загл. с экрана.

3. Нешитой, А.С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 352 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93287>. — Загл. с экрана

4. Николаева, И.П. Инвестиции: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417>. — Загл. с экрана.

5.2 Дополнительная литература:

1. Сергеев, И.В. Организация и финансирование инвестиций [Текст] : Учеб.пособие для студентов,обуч.по эконом.спец.и напр. - 2-е изд.,перераб.и доп. - М. : Финансы и статистика, 2002. - 399с. - Библиогр.:с.392-396(75назв.). - ISBN 5279023620. – 29 экз

2. Виленский, П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов [Текст] : теория и практика : учебное пособие / П. Л. Виленский ; Ин-т системного анализа РАН ; Центральный экономико-математический ин-т РАН ; Акад. народного хоз-ва при Правительстве РФ. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Изд-во "ДЕЛО", 2002. - 888 с. : ил. - Библиогр.: с. 878-883. - ISBN 5774902862. – 22 экз

3. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: Учебное пособие для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодкая. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 288 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93422>.

4. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00558-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E

5. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9637-1. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/72977E5A-3E8C-4D5F-98F4-43A35E2630A9.

6. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 409 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56.

7. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 382 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/C9995672-918B-4E01-A4B8-C0B3E37B19DA.

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах.

Для лиц с ограниченными возможностями электронные базы предлагают технологии масштабирования и аудиопрслушивание.

5.3. Периодические издания:

1. Вопросы экономики.
2. Управление риском.
3. Управление финансовыми рисками.
4. Финансы.
5. Финансы и кредит.
6. Финансовый вестник.
7. Финансовый менеджмент.
8. Экономический анализ: теория и практика.
9. Экономика: теория и практика.

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля).

1. Официальный сайт Центрального Банка России. Статистика: [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
2. Официальный сайт Краснодарстата: <http://krsdstat.gks.ru>
3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики: <http://stat.gks.ru>
4. /Официальный сайт холдинга «Финам» <http://www.finam.ru/>
5. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. Статистика // www.fscm.ru
6. Официальный сайт департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края. <http://www.finmarket.kubangov.ru>
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ. <http://www.economy.gov.ru>
8. Департамент экономического развития и инвестиций Краснодарского края <http://investment.krd.ru>.
9. Корпоративные финансы <http://www.cfin.ru>.
10. Официальный сайт издательства «Финансы и кредит» [http://www. finizdat.ru](http://www.finizdat.ru).

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Курс состоит из 7 тем. Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций, с включением тематических презентаций.

Для закрепления теоретического материала и формирования практических навыков использования при проведении оценки эффективности инвестиций и принятии управленческих решений в сфере инвестирования основных нормативно-законодательных актов со студентами проводятся семинарские занятия, включающие устные ответы, выполнение тестов, написание письменных контрольных работ, круглые столы, решение задач, выполнение расчетно-графического задания и практико-ориентированного проекта.

Целью проведения практических и семинарских занятий является закрепление полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения теоретических знаний, моделирование практических ситуаций, а также проверка эффективности самостоятельной работы студента.

Практическое занятие (семинар) включает устный опрос слушателей по вопросам семинарских занятий, выполнение тестов, проведение круглых столов по проблемным вопросам. При этом выявляется степень овладения студентами материалом лекционного курса, материалов учебной, научной литературы, знание актуальных проблем и текущей ситуации в сфере инвестиций. Далее выявляется способность студентов применить полученные теоретические знания к решению практического примера или задачи.

Подготовку к занятию целесообразно начинать с повторения материала лекций, изучения литературы из основного и дополнительного списков. При этом следует учитывать, что лекционный курс ограничен по времени и не позволяет лектору детально рассмотреть все аспекты изучаемого вопроса. Следовательно, требуется самостоятельно расширять познания как теоретического, так и практического характера. Тем не менее, лекции дают хороший ориентир студенту для поиска дополнительных материалов.

В ходе самостоятельной подготовки студенту необходимо изучить, прежде всего, ту учебную литературу и прочие источники информации, которые рекомендованы преподавателем.

Научные и аналитические статьи, публикуемые в специализированных периодических изданиях, позволяют расширить кругозор и получить представление об актуальных проблемах, возможных путях их решения и или тенденциях в исследуемой области.

При решении задач на практических занятиях и в ходе самостоятельного решения дома, следует производить расчеты с указанием соответствующих формул либо показать четкую технологию (порядок, последовательность) решения. Условия задачи необходимо отразить в работе.

Посещение лекционных и практических занятий является необходимым, но недостаточным условием для усвоения необходимых знаний по курсу. Каждый студент должен индивидуально готовиться по темам дисциплины, читая конспекты лекций и рекомендуемую литературу, заучивая базовые определения, классификации, схемы и типологии. Самостоятельная работа позволяет студенту в спокойной обстановке обдумать, разобраться с информацией по теме, при необходимости обратиться к справочной литературе. Внимательное чтение и повторение прочитанного помогает в полном объеме усвоить содержание темы, структурировать знания.

Для студентов заочной формы обучения особое значение имеет самостоятельная проработка материала курса по базовым учебникам и учебным пособиям, рекомендованным кафедрой и отраженным в списке учебно-методического обеспечения курса.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, задачи, круглые столы, дискуссия, расчетно-графическое задание и практико-ориентированный проект.

Студентам заочной форм обучения предстоит выполнить комплексное аналитико-проблемное домашнее задание, систематизирующее полученные знания. Она

представлена контрольной работой, включающей пять заданий, три теоретического характера и задачи. При выполнении расчетных заданий следует производить расчеты с указанием соответствующих формул либо показать четкую технологию (порядок, последовательность) решения.

Особое внимание следует обратить на то, что выполнение заданий требует обращения не только к учебникам, но и к информации, содержащейся в периодической литературе, а также ресурсах информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Комплексное аналитико-проблемное домашнее задание выполняется в виде домашнего задания и представляется на кафедре. На титульном листе указываются:

- Ф.И.О. студента;
- номер варианта контрольной работы и номер зачетной книжки;
- курс и номер группы.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области управления инвестициями с учетом нормативно-правового обеспечения инвестиционного процесса и оценкой финансово-экономических рисков, что вызывает необходимость постоянного мониторинга информации и повышения уровня самообразования.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение РГЗ;
- выполнение практико-ориентированного проекта;
- подготовку к зачету;
- индивидуальные и групповые консультации.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Вопросы и задания для самостоятельной разработки

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций.

1. Характеристика финансовых инвестиций.
2. Характеристика реальных инвестиций.
3. Инвестиционное законодательство

Тема 2. Инвестиционная среда. Финансовые рынки и институты.

1. Понятие и особенности инвестиционной среды.
2. Финансовый рынок: понятие, классификация.
3. Типы финансовых посредников.
4. Инвестиционные компании, инвестиционные паевые фонды (ПИФы), ОФБУ.
5. Финансовые инструменты.
6. Нормативно-правовое обеспечение и регулирование деятельности финансовых посредников.

Тема 3. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика.

1. Инвестиционная политика государства
2. Инвестиционная политика предприятия.
3. Взаимосвязь понятий инвестиционная политика, инвестиционная деятельность и инвестиционная привлекательность.

4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный климат в России, в Краснодарском крае.
7. Законодательство Краснодарского края в сфере инвестиционной деятельности.

Тема 4. Капитальные вложения. Сущность и организационные формы капитального строительства.

1. Сущность и классификация капитальных вложений.
2. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
3. Участники инвестиционного процесса капитального строительства.
4. Проектирование капстроительства, перечень необходимой документации.
5. Определение сметной стоимости капстроительства.
6. Основы ценообразования в капстроительства, торги.
7. Методические указания об оценке эффективности капитальных вложений.

Тема 5. Методы оценки инвестиционных проектов.

1. Виды эффективности инвестиционного проекта.
2. Методы, основанные на учетных оценках.

Тема 6. Инвестиции в ценные бумаги.

1. Виды ценных бумаг.
2. Понятие и виды доходности.
3. Методы оценки доходности и рыночной стоимости ценных бумаг.

Тема 7. Методы и формы финансирования инвестиций.

1. Новые методы финансирования.
2. ИСО как метод финансирования инвестиционных проектов.
3. Сущность проектного финансирования.

По результатам изучаемых вопросов, задач выполняется расчетно-графическое задание при этом эти работы предполагают аудиторную работу, самостоятельную работу и консультации в рамках проводимых практических занятий.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

8.1 Перечень информационных технологий.

На лекциях используется мультимедийная презентация в формате Power Point по всем темам курса. Проводится проверка домашних заданий и консультирование посредством электронной почты. Осуществляется использование электронных презентаций при проведении практических занятий.

8.2 Перечень необходимого программного обеспечения

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Microsoft Windows 10, Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506.

8.3 Перечень необходимых информационных справочных систем

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>)
2. Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>)
3. Электронно-библиотечная система (ЭБС) BOOK.ru.
4. Официальный сайт холдинга «Финам» (<http://www.finam.ru>).
5. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. Статистика (<http://www.fscm.ru/>)
6. Официальный сайт Министерства финансов РФ (<http://www.minfin.ru>).
7. Официальный сайт департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края (<http://www.finmarket.kubangov.ru>).
8. - Федеральная служба государственной статистики (<http://www.gks.ru>).

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, оснащенные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, оснащенные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра ЭАСиФ (ауд. 223), ауд. А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, оснащенные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 205А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд.213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н

10. Современные профессиональные базы данных

Портал открытых данных Российской Федерации <https://data.gov.ru>

База данных Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU <https://elibrary.ru/>

Базы данных Министерства экономического развития РФ <http://economy.gov.ru>

База открытых данных Росфинмониторинга <http://fedsfm.ru/opendata>

База данных Всероссийского института научной и технической информации (ВИНИТИ) РАН <http://www2.viniti.ru/>

Базы данных и аналитические публикации «Университетская информационная система РОССИЯ» <https://uisrussia.msu.ru/>