

Некоммерческое партнерство  
«ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО ОБРАЗОВАНИЯ»  
(НП «ИНО»)

**УТВЕРЖДЕНА**  
Решением Ученого совета  
Протокол № 12/03  
от 31/08/2015 г



**Программа  
дополнительного образования  
(курсовой подготовки)**

дисциплины (модуля)

**ИНВЕСТИЦИИ**

По направлению «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Тула 2015

## 1. Цели и задачи дисциплины

Дисциплина «Инвестиции» предназначена для реализации программы подготовки специалистов, областью профессиональной деятельности которых является работа в финансово-кредитных организациях; банках; биржах; финансовых и страховых компаниях, инвестиционных фондах, экономических службах предприятий и организаций всех форм собственности на должностях, требующих высшего финансово-экономического образования.

Содержание программы курса и методика его преподавания базируются на положениях Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования. Данная дисциплина должна сформировать у слушателей современную теоретическую базу знаний и аналитических подходов к постоянно изменяющейся экономической обстановке.

Предмет дисциплины «Инвестиции» - комплекс проблем, связанных с реализацией целей современного микро- и макроэкономического развития.

Дисциплина «Инвестиции» изучает методологию научного обоснования и практической организации деятельности с учетом прошлого опыта, состояния и перспектив развития экономики при параллельном приобретении практических навыков использования современных технологий для оценки эффективности и оптимизации инвестиции.

Задачами изучения дисциплины являются:

1. Освоить ключевые понятия, определяющие сущность и роль инвестиций;
2. Усвоить правовые ограничения и принципы государственного регулирования инвестиционной деятельности;
3. Приобрести умения в построении модели жизненного цикла инвестиции;
4. Овладеть методами анализа и оценки экономической эффективности капитальных вложений;
5. Анализ рисков инвестиционной деятельности для принятия мер по их снижению;
6. Получить опыт расчетов в современных электронных средах, необходимых для обоснования инвестиционных решений.

## 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина является обязательной для изучения.

Слушателям для освоения дисциплины «Инвестиции» требуются знания по следующим дисциплинам:

1. Макроэкономика;
2. Микроэкономика<sup>4</sup>
3. Менеджмент;
4. Маркетинг;
5. Экономический анализ;
6. Финансы.

Слушателями, изучившими дисциплину «Инвестиции», приобретаются знания, необходимые для освоения следующих дисциплин:

1. Финансовый менеджмент в кредитных организациях;
2. Международные валютно-кредитные отношения;

Дисциплина «Инвестиции» тесно взаимосвязана с другими образовательными компонентами подготовки специалистов, такими, как:

1. Рынок ценных бумаг;
2. Деньги, кредит, банки;
3. Финансовый менеджмент;
4. Страхование;
5. Финансы организаций;
6. Налоги и налогообложение.

Взаимосвязи проявляются в том, что каждая из дисциплин с разных точек зрения исследует вопросы и проблемы хозяйственной деятельности.

### 3. Требования к результатам освоения дисциплины

В соответствии с требованиями основной образовательной программы подготовки, слушатели должны овладеть обязательным минимумом содержания дисциплины:

Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

В результате изучения дисциплины слушатели должны:

**Иметь представление:**

Об основных терминах и понятиях инвестиционной деятельности.

**Знать:**

Принципы расчета критериев экономической эффективности, показателей риска и характеристик структуры эффективного инвестиционного портфеля.

**Уметь:**

Составлять программы для анализа эффективности и рисков инвестиционного проекта и портфеля, а затем использовать эти программы на практике.

### 4. Структура и содержание дисциплины (модуля)

Содержанием дисциплины «Инвестиции» предусмотрено проведение преподавателем лекций, практических занятий, выполнение слушателем контрольной работы и самостоятельная работа слушателя.

Объем и виды учебной работы представлены в тематическом плане. Содержание по видам учебной работы определяется методическими рекомендациями, включенными в учебно-методический комплекс по дисциплине.

#### 4.1. Учебный план изучения дисциплины

№ п/п	Название разделов и тем, форма контроля	Всего (часов)	В том числе			
			занятия с преподавателем			Самостоятельная работа студентов
			лекции	практические занятия	контроль самостоятельной работы	
1.	Тема 1. Инвестирование: цели, задачи, виды	3	1	1		1
2.	Тема 2. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, финансирование	3	1	1		1
3.	Тема 3. Эффективность инвестиционного проекта: содержание, виды и методы оценки	3	1	1		1
4.	Тема 4. Денежные потоки в инвестиционной деятельности	3	1	1		1
5.	Тема 5. Инвестирование в ценные бумаги	2	1	1		
6.	Тема 6. Инвестиционный портфель: сущность, цели и виды	2	1	1		
7.	<b>Контрольная работа</b>	<b>2</b>			<b>2</b>	
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

#### 5. Содержание дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиции» включает следующие виды взаимосвязанной работы:

1. Общая аудиторная работа (лекционные, практические занятия, контроль самостоятельной работы);
2. Самостоятельная работа слушателей по изучению курса с использованием учебников, учебных пособий, электронных образовательных ресурсов (лекций, методических пособий), консультаций с ведущими дисциплину преподавателями;
3. Работа по выполнению контрольной работы: проводится в форме тестирования по всем темам дисциплины;

**Тема 1.** Инвестирование: цели, задачи, виды.

Цель: изучить сущность инвестирования, инвестиционной деятельности в России.

Дидактические единицы

Инвестиционная деятельность: Сущность инвестиционной деятельности, субъекты и объекты. Инвестиционная деятельность и инвестирование. Значение и цели инвестирования.

Инвестиции: инвестиции как экономическая категория, их роль на макро- и микроуровне, их цели и задачи, различные классификации, принятые в отечественной и зарубежной экономической литературе, структура инвестиций (технологическая, воспроизводственная, отраслевая, территориальная)

**Тема 2.** Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, финансирование.

Цель: изучить сущность, виды, финансирование инвестиционных проектов.

Дидактические единицы

Инвестиционный проект: сущность, цели, виды: инвестиционный проект как обоснование экономической целесообразности осуществления капитальных вложений, экономические и неэкономические цели инвестиционного проекта, независимые, альтернативные, кратко-, средне- и долгосрочные, глобальные, локальные, социальные, экологические инвестиционные проекты.

Разработка инвестиционного проекта: жизненный цикл инвестиционного проекта, фазы, стадии инвестиционного проекта, этапы разработки инвестиционного проекта, технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

Система финансирования инвестиционного проекта: источники финансирования по отношениям и видам собственности, формы финансирования: бюджетная, акционерная, кредитная, проектная.

**Тема 3.** Эффективность инвестиционного проекта: содержание, виды и методы оценки

Цель данной темы - усвоение студентами методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

Дидактические единицы:

Эффективность ИП: определение эффективности, критерии разграничения, эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность ИП.

Принципы оценки эффективности: принцип положительности и максимума эффекта, моделирования денежных потоков, учета влияния инфляции, неопределенности и риска, учета предстоящих затрат и др.

Особенности оценки общественной, коммерческой и бюджетной эффективности ИП: условия, при которых оцениваются данные виды эффективности; оценка на разных стадиях разработки и осуществления проекта.

Методы и показатели эффективности ИП: простые (статические) и динамические методы оценки эффективности ИП; дисконтирование денежных потоков. Ставка (норма) дисконтирования, ее виды. Приведенная и чистая приведенная стоимость, срок окупаемости (простой и дисконтированный), внутренняя норма доходности, индекс рентабельности. Правила принятия инвестиционного решения по проекту.

**Тема 4.** Денежные потоки в инвестиционной деятельности.

Цель изучения: усвоение студентами методики расчетов денежных потоков для определения интегральных показателей эффективности инвестиционного проекта.

Дидактические единицы:

Денежные потоки и их состав: определение денежных потоков, их значимость и необходимость для оценки эффективности инвестиционных проектов.

Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности: денежные притоки и оттоки от инвестиционной деятельности; исходные данные для их определения, особенности учета изменения оборотного капитала при оценке денежных

потоков от инвестиционной деятельности. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, исходные данные для их определения; особенности учета амортизационных отчислений при оценке денежных потоков. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности, исходные данные для их определения.

#### **Тема 5. Инвестирование в ценные бумаги**

Цель: научить студентов вкладывать денежные средства в ценные бумаги с наибольшей доходностью и наименьшим риском.

Дидактические единицы:

Инвестиционная деятельность на фондовом рынке ценных бумаг: инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг: сущность, цель, задачи. Факторы, воздействующие на инвестирование на рынке ценных бумаг.

Субъекты и объекты: субъекты – инвесторы и профессиональные участники рынка ценных бумаг; объекты – различные виды ценных бумаг.

Инвестиционная привлекательность ценных бумаг: безопасность, доходность, ликвидность; инвестиционная привлекательность эмитента ценных бумаг и ее показатели.

Государственная политика в области инвестирования в финансовые инструменты: основные направления, принципы и методы регулирования инвестиционных процессов на рынке ценных бумаг.

**Тема 6. Инвестиционный портфель: сущность, цели и виды.**

В данную тему включены следующие дидактические единицы:

Инвестиционный портфель (ИП): сущность, цель и качества. В данной подтеме рассматривается содержание портфеля, его цели и основные параметры, которыми он должен характеризоваться.

Виды ИП: портфели роста и дохода, комбинированные портфели в зависимости от стратегических целей инвестора и конъюнктуры рынка ценных бумаг.

Доходность и риск ИП: качественная и количественная определенность доходности отдельной ценной бумаги, весов ценных бумаг, включаемых в состав портфеля, и ожидаемой доходности ИП. Дисперсия и стандартное отклонение как мера измерения риска ценной бумаги. Ковариация как мера зависимости двух случайных переменных. Измерение риска ИП.

Формирование ИП: принципы формирования ИА, диверсификация ИП, соотношение доходности и риска. Объективная необходимость реструктуризации ИП.

Управление портфелем: сущность, принципы и методы. Активное и пассивное управление.

## **6. Примерная тематика практических занятий**

1. Инвестиционный портфель (ИП). Формирование инвестиционного портфеля, доходность и риск.

## **7. Примерная тематика рефератов (эссе, компьютерных презентаций)**

1. Экономическая сущность и виды инвестиций.
2. Организационные структуры управления экономикой.
3. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.
4. Инвестиционный проект-основа технико-экономических и социальных программ.
5. Инвестиции в недвижимость и строительство.
6. Финансирование капитальных вложений.
7. Инвестиционные проекты и их классификация.
8. Методы оценки инвестиционных проектов.
9. Методы финансирования инвестиционных проектов.

10. Организация инвестирования и отбор эффективных вариантов производства.
11. Оценка эффективности инвестиций в охрану окружающей среды.
12. Определение эффективности инвестиционных проектов.
13. Временный метод определения экономической эффективности инвестиционных проектов.
14. Инвестиции в ценные бумаги.
15. Инвестиционные качества ценных бумаг.
16. Экспертиза инвестиционных процессов.
17. Модели инвестиционного процесса.
18. Обеспечение успешной реализации инвестиций.
19. Инвестиционная банковская деятельность.
20. Инвестиционная политика предприятия.
21. Международные инвестиции.
22. Финансирование и кредитование инвестиций.
23. Нормативно-законодательные акты по осуществлению инвестиционной деятельности.
24. Лизинг – как направление инвестиционной деятельности.
25. Инвестиционный климат в России.
26. Инвестиционная деятельность и современный рынок.
27. Инвестиционные ресурсы.
28. Инвестиционный процесс на предприятии.

Для выполнения курсовой работы слушателю целесообразно использовать Методические рекомендации для выполнения курсовой работы.

## **8. Примерная тематика контрольных работ**

Программой по дисциплине «Инвестиции» предусмотрена одна контрольная работа, которая проводится в форме тестирования по всем темам дисциплины.

## **9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **а) Основная литература:**

1. Чиченов М.В. Инвестиции, М.: Кнорус, 2010
2. Игонина Л.Л. Инвестиции, М.: Экономист, 2003;

### **б) Дополнительная литература:**

1. Шарп У и др. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2006
2. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций, М.: Дело, 2006

### **г) Программное обеспечение:**

1. MS Excel (версия 2003 и выше). Электронные таблицы, позволяющие решать главные проблемы инвестиционного проектирования.

### **д) Интернет-ресурсы:**

1. [www.gks.ru](http://www.gks.ru);
2. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru);
3. [www.finam.ru](http://www.finam.ru);
4. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru);
5. [www.ivr.ru](http://www.ivr.ru)

## **10. Материально-техническое обеспечение.**

Занятия по дисциплине «Инвестиции» проводятся в компьютерных классах, с использованием технических средств обучения.

### **11. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

Дисциплина «Инвестиции» хорошо сочетается с дисциплинами «Рынок ценных бумаг», «Деньги, кредит, банки», «Финансовый менеджмент», «Страхование», «Финансы организаций», «Налоги и налогообложение».

В процессе преподавания **лекционный материал** преподносится в различных формах с использованием средств мультимедийной техники (с демонстрацией цифрового материала, выходом в Интернет для иллюстрации тех или иных вопросов, связанных с движением капиталов). Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит, как в традиционной форме контроля текущих знаний, так и в форме дискуссий по наиболее актуальным вопросам.

**Практические занятия** проводятся в целях: выработки практических умений и приобретения навыков.

Цель практических занятий – закрепить отдельные аспекты и проблемы в дополнение к лекционному материалу.

На практических занятиях для закрепления учебного материала выполняются тестовые задания.

**Самостоятельная работа** слушателей включает: изучение монографий, законов Российской Федерации и нормативных документов, обсуждение научных статей; ответы на контрольные вопросы; самотестирование и подготовку реферата (эссе, компьютерной презентации»).

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования слушателей, по результатам выполнения самостоятельных работ.

**Контрольная работа** выполняется самостоятельно. Основными целями выполнения контрольной работы является расширение и углубление знаний слушателя, выработка навыков в анализе практического материала.

Слушатель, со своей стороны, при выполнении контрольной работы должен показать умение работать с литературой и делать обоснование и выводы.

Контрольная работа выполняется в виде тестирования по вопросам теоретического цикла.

**Написание реферата (эссе, подготовка компьютерной презентации)** завершает изучение дисциплины и ориентирована на систематизацию знаний и закрепление навыков, полученных в ходе лекционных занятий, а также в ходе самостоятельной работы.

Написание реферата (эссе, подготовка компьютерной презентации) выполняется слушателем самостоятельно. Процесс подготовки и написания реферата (эссе, подготовка компьютерной презентации) способствует формированию у слушателя приемов самостоятельного научного и практического подхода к изучению дисциплины, повышению теоретической подготовки, более полному усвоению излагаемого материала, применению его на практике.

Основными целями написания реферата (эссе, подготовки компьютерной презентации) являются: расширение и углубление знаний слушателя, выработка приемов и навыков в анализе теоретического и практического материала, а также обучение логично, правильно, ясно, последовательно и кратко излагать свои мысли в письменном виде.

Слушатель, со своей стороны, при выполнении реферата (эссе, подготовки компьютерной презентации) должен показать умение работать с литературой, давать



анализ соответствующих источников, аргументировать сделанные в работе выводы и, главное, – раскрыть выбранную тему.

Написание реферата (эссе, подготовка компьютерной презентации) позволяет проверить качество полученных слушателем знаний в процессе обучения, готовность будущих специалистов к использованию полученных теоретических знаний для самостоятельного решения практических задач, умения самостоятельно определить цель исследования и провести его, дать научно обоснованную оценку результатов исследования, обеспечить достижение поставленной цели, продемонстрировать творческое использование знаний и навыков по получаемой специальности.

## **12. Система оценки знаний студентов**

### **12.1. Текущий контроль**

Текущий контроль успеваемости предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_

Жирнова АЕ.



**Содержание**

1.	Цели и задачи дисциплины	2
2.	Место дисциплины в структуре основной образовательной программы	2
3.	Требования к результатам освоения дисциплины	3
4.	Структура и содержание дисциплины (модуля)	3
5.	Содержание дисциплины	5
6.	Примерная тематика практических занятий	11
7.	Примерная тематика рефератов (эссе, компьютерных презентаций)	12
8.	Примерная тематика контрольных работ	12
9.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	12
10.	Материально-техническое обеспечение	13
11.	Методические рекомендации по организации изучения дисциплины	13
12.	Система оценки знаний студентов	14
12.1.	Текущий контроль	14
	Изменения и дополнения, внесенные в программу дополнительного образования	15