

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Забайкальский государственный университет»
(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет экономики и управления

Кафедра Государственного, муниципального управления и политики

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета

Факультет экономики и
управления

Лавров Александр Юрьевич

«_____» _____ 20____
г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.28 Управление инвестициями

на 144 часа(ов), 4 зачетных(ые) единиц(ы)

для направления подготовки (специальности) 38.03.04 - Государственное и муниципальное
управление

составлена в соответствии с ФГОС ВО, утвержденным приказом

Министерства образования и науки Российской Федерации от

«_____» _____ 20____ г. №_____

Профиль – Государственное и муниципальное управление (для набора 2023)

Форма обучения: Очно-заочная

1. Организационно-методический раздел

1.1 Цели и задачи дисциплины (модуля)

Цель изучения дисциплины:

усвоение теории, методологии, инструментария управления инвестициями для разработки и принятия решений в современных экономических условиях.

Задачи изучения дисциплины:

раскрыть экономическое содержание и назначение инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;

рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста в стране;

раскрыть методологические основы функционирования рынка инвестиционных инструментов;

рассмотреть методы оценки эффективности инвестиций;

рассмотреть понятия, методы оценки инвестиционной привлекательности, инвестиционного климата территории, государственные, муниципальные инструменты, содействующие повышению инвестиционной привлекательности.

1.2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОП

Дисциплина «Управление инвестициями» относится к числу дисциплин, формируемых участниками образовательных отношений (Б.1.В.28). Для её качественного освоения необходимо знание следующих дисциплин: Государственные и муниципальные финансы (Б1.О.12), Налоговая система (Б1.В.11), Региональное управление и территориальное планирование (Б1.В.17).

1.3. Объем дисциплины (модуля) с указанием трудоемкости всех видов учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы), 144 часов.

Виды занятий	Семестр 6	Всего часов
Общая трудоемкость		144
Аудиторные занятия, в т.ч.	32	32
Лекционные (ЛК)	16	16
Практические (семинарские) (ПЗ, СЗ)	16	16
Лабораторные (ЛР)	0	0
Самостоятельная работа студентов (СРС)	76	76

Форма промежуточной аттестации в семестре	Экзамен	36
Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП)		

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

Планируемые результаты освоения образовательной программы		Планируемые результаты обучения по дисциплине
Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции, формируемые в рамках дисциплины	Дескрипторы: знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности
УК-10	Знает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике.	Знать: Основной терминологический аппарат в области управления инвестициями, критерии и основные правила принятия инвестиционных решений, разновидности, методы расчета финансовых потоков, характеристики, структуру инвестиционных проектов, источники финансирования инвестиционной деятельности, характеристики различных объектов инвестирования, методы их отбора, методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, инвестиционных портфелей, принципы, этапы формирования инвестиционного портфеля.
УК-10	Умеет применять методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей	Уметь: использовать источники финансовой, экономической, управленческой

		<p>информации, оперировать основным терминологическим аппаратом в области управления инвестициями, рассчитывать финансовые потоки, разрабатывать аргументированные инвестиционные решения, формировать, оптимизировать, инвестиционный портфель, оценивать его эффективность, составлять инвестиционный проект, оценивать его эффективность.</p>
УК-10	<p>Владеет способностью использовать основные положения и методы экономических наук при решении социальных и профессиональных задач.</p>	<p>Владеть: навыками анализа финансовой, экономической, управленческой информации, разработки, обоснования и выбора инвестиционных решений, оценки финансовых потоков, составления и оптимизации инвестиционных портфелей, оценки их эффективности, составления и расчета эффективности инвестиционного проекта.</p>
ПК-2	<p>Знает основные направления, цели, методы и инструменты государственной (муниципальной) политики в различных сферах, принципы проектного финансирования государственного (муниципально-частного) партнерства.</p>	<p>Знать: основной терминологический аппарат в области инвестиционной деятельности, критерии и основные правила принятия инвестиционных решений, источники финансирования инвестиционных проектов, методы оценки экономической эффективности инвестиций, основные направления, цели, методы и инструменты государственной (муниципальной) инвестиционной политики</p>

ПК-2	Умеет обосновать выбор мер регулирующего воздействия в зависимости от целей, задач, ограничений; проводить анализ практики формирования и исполнения бюджетов всех уровней.	Уметь: ориентироваться в нормативно-правовых актах, регулирующих инвестиционную деятельность, анализировать инвестиционную привлекательность территории, предлагать и обосновать меры регулирующего воздействия, влияющие на состояние инвестиционной привлекательности и климата территории.
ПК-2	Владеет методами анализа финансово-экономической информации, интерпретации результатов, подготовки аналитических отчетов, проектов решений	Владеть: навыками анализа финансово-экономической информации, интерпретации результатов, инструментарием разработки инвестиционных проектов, подготовки аналитических отчетов, проектов решений

3. Содержание дисциплины

3.1. Разделы дисциплины и виды занятий

3.1 Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Модуль	Номер раздела	Наименование раздела	Темы раздела	Всего часов	Аудиторные занятия			С Р С
					Л К	П З (С З)	Л Р	
1	1.1	Теоретические аспекты инвестиций	Экономическая сущность и значение инвестиций	8	1	1	0	6
2	2.1	Денежные потоки	Классификация, дисконтирование и наращение денежных потоков	8	1	1	0	6
3	3.1	Инвестиционный проект	Сущность, виды, оценка эффективности инвестиционных проектов Методы финансирования	20	3	3	0	14

			инвестиционной деятельности					
4	4.1	Инвестиционные инструменты и инвестиционный портфель	Финансовые инвестиции Тезаврационные инвестиции Инвестирование в цифровой экономике Сущность, виды, методы построения, оптимизации, оценка эффективности инвестиционного портфеля	48	8	8	0	32
5	5.1	Финансовые институты	Финансовые институты	8	1	1	0	6
6	6.1	Иностранные инвестиции	Иностранные инвестиции	8	1	1	0	6
7	7.1	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность	8	1	1	0	6
Итого				108	16	16	0	76

3.2. Содержание разделов дисциплины

3.2.1. Лекционные занятия, содержание и объем в часах

Модуль	Номер раздела	Тема	Содержание	Трудоемкость (в часах)
1	1.1	Экономическая сущность и значение инвестиций	Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Виды инвестиций, типы инвесторов. Субъекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности инвестора. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности.	1
2	2.1	Классификация, дисконтирование и наращение денежных потоков	Денежный поток: понятие, классификация. Дисконтирование денежных потоков. Виды процентных ставок. Наращение капитала.	1

3	3.1	Сущность, виды, оценка эффективности и инвестиционных проектов	Сущность, виды, этапы разработки инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	2
	3.1	Методы финансирования инвестиционной деятельности	Самофинансирование. Акционирование. Кредитное финансирование. Бюджетное финансирование.	1
4	4.1	Финансовые инвестиции	Понятие, виды, характеристики финансовых инвестиций	2
	4.1	Тезаврационные инвестиции	Понятие, виды, характеристики тезаврационных инвестиций	1
	4.1	Инвестирование в цифровой экономике	Цифровые финансовые активы. Нормативно-правовое регулирование в сфере цифровой экономики. Ключевые инструменты цифровой экономики.	1
	4.1	Сущность, виды, методы построения, оптимизации, оценка эффективности и инвестиционного портфеля	Сущность, виды инвестиционного портфеля. Модели формирования и оптимизации инвестиционного портфеля: Г. Морковица, Дж. Тобина, У. Шарпа, модель CAPM, квази-Шарпа, арбитражная ценовая теория, модель Ф. Блэка, Р. Литтермана. Показатели оценки эффективности инвестиционного портфеля.	4
5	5.1	Финансовые институты	Финансовые институты, их функции и роль в инвестиционной деятельности.	1
6	6.1	Иностранные инвестиции	Особенности правового поля деятельности иностранных инвесторов. Иностранные инвестиции: понятие, сущность, формы осуществления	1
7	7.1	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность	Сущность, факторы инвестиционной привлекательности территории. Инвестиционный климат. Методы оценки инвестиционной привлекательности территории. Налогообложение в сфере инвестиций.	1

3.2.2. Практические занятия, содержание и объем в часах

Модуль	Номер раздела	Тема	Содержание	Трудоемкость (в часах)
1	1.1	Экономическая сущность и значение инвестиций	Презентация докладов по темам: подходы к исследованию сущности инвестиций, точка зрения У. Парето, К. Менгера на возможность использования капитала, точка зрения Е. Бем-Баверка, Дж.М. Кейнса, П. Самуэльсона на возможность использования капитала, вклад Г. Марковица и Дж. Тобина в развитие инвестиционной теории.	1
2	2.1	Классификация, дисконтирование и наращение денежных потоков	Решение задач	1
3	3.1	Сущность, виды, оценка эффективности и инвестиционных проектов	Решение задач, презентация исследовательского задания	2
	3.1	Методы финансирования инвестиционной деятельности	Презентация докладов по темам: лизинг, инвестиционный налоговый кредит, финансирование венчурных инвестиций, ипотечное кредитование, эмиссия облигаций, первичное размещение акций	1
4	4.1	Финансовые инвестиции	Решение задач, презентация исследовательских заданий	2
	4.1	Тезаврационные инвестиции	Презентация исследовательского задания	1
	4.1	Инвестирование в цифровой экономике	Презентация докладов по темам: развитие рынка криптовалют, развитие рынка токенов, деятельность центральных банков по формированию собственных криптовалют.	1

	4.1	Сущность, виды, методы построения, оптимизации, оценка эффективности и инвестиционного портфеля	Презентация исследовательского задания	4
5	5.1	Финансовые институты	Презентация докладов по темам: деятельность негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации, деятельность пенсионного фонда Российской Федерации, деятельность фонда социального страхования, деятельность фонда обязательного медицинского страхования, деятельность страховых организаций, деятельность кредитных союзов, кредитных потребительских кооперативов, центральный банк РФ, хедж-фонды, фондовые биржи.	1
6	6.1	Иностранные инвестиции	Презентация докладов по темам: методы привлечения иностранного капитала, формы иностранных инвестиций, механизмы международного инвестирования.	1
7	7.1	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность	Презентация докладов по темам: инвестиционный климат, основные факторы, определяющие инвестиционный климат, факторы и показатели инвестиционной привлекательности российских регионов, инструменты государственной инвестиционной политики, инструменты муниципальной инвестиционной политики. Презентация исследовательского задания	1

3.2.3. Лабораторные занятия, содержание и объем в часах

Модуль	Номер раздела	Тема	Содержание	Трудоемкость (в часах)

3.3. Содержание материалов, выносимых на самостоятельное изучение

Модуль	Номер раздела	Содержание материалов, выносимого на самостоятельное изучение	Виды самостоятельной деятельности	Трудоемкость (в часах)
1	1.1	Вклад отдельных исследователей в развитие теории инвестиций, нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности	Подготовка докладов, подготовка к устному опросу, анализ нормативных документов	6
2	2.1	Решение задач в области дисконтирования и наращивания денежных потоков	подготовка к устному опросу, решение задач	6
3	3.1	Выполнение исследовательского задания по разработке инвестиционного проекта для территории крупного муниципального образования Забайкальского края	Подготовка к устному опросу, выполнение исследовательского задания	8
	3.1	Отдельные методы финансирования инвестиционной деятельности	Подготовка докладов, подготовка к устному опросу	6
4	4.1	Выполнение исследовательских заданий по характеристике эмитентов акций отдельных отраслей, выпусков облигаций, ПИФов.	подготовка к устному опросу, выполнение исследовательских заданий, решение задач	10
	4.1	Выполнение исследовательского задания, связанного с характеристикой рынка отдельных видов тезаврационных инвестиций	подготовка к устному опросу, выполнение исследовательского задания	6

	4.1	Отдельные аспекты инвестирования в цифровой экономике	Подготовка докладов, подготовка к устному опросу	6
	4.1	Выполнение исследовательского задания, связанного с составлением инвестиционных портфелей	Подготовка исследовательского задания, подготовка к устному опросу	10
5	5.1	Характеристика деятельности финансовых институтов	Подготовка докладов, подготовка к устному опросу	6
6	6.1	Методы привлечения иностранного капитала, формы иностранных инвестиций, механизмы международного инвестирования	Подготовка докладов, подготовка к устному опросу	6
7	7.1	Инвестиционный климат, основные факторы, определяющие инвестиционный климат, факторы и показатели инвестиционной привлекательности российских регионов, инструменты государственной инвестиционной политики, инструменты муниципальной инвестиционной политики. Выполнение исследовательского задания, связанного с характеристикой инвестиционной привлекательности субъектов РФ.	Подготовка докладов, подготовка исследовательского задания, подготовка к устному опросу	6

4. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины представлен в приложении.

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Основная литература

5.1.1. Печатные издания

1.

5.1.2. Издания из ЭБС

1. Инвестиции. практикум : Учебное пособие / Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 399. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/413231>;

2. Инвестиции в 2 ч. часть 2 : Учебник и практикум / Теплова Т.В. - 2-е изд. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 382. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/421191>;

3. Инвестиции в 2 ч. часть 1 : Учебник и практикум / Теплова Т.В. - 2-е изд. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 409. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/421190>;

4. Инвестиции в 2 т. т.2. инвестиционный менеджмент : Учебник и практикум / Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 309. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/421180>;

5. Инвестиции в 2 т. т.1. инвестиционный анализ : Учебник и практикум / Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 218. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/421157>

5.2. Дополнительная литература

5.2.1. Печатные издания

1. Мелкумов, Я.С. Финансовые вычисления. Теория и практика : учебно-справоч. пособие. - 2-е изд. - Москва : Инфра-М, 2012. - 408 с.

5.2.2. Издания из ЭБС

1. Инвестиции : Учебник и практикум / Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 455. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/420811>;

2. Инвестиции: Учебник и практикум / Сергеев И.В., Веретенникова И.И., Шеховцов В.В. - 3-е изд. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 314. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/412875>;

3. Корпоративные финансы. финансовые решения и ценность фирмы : Учебное пособие / Ибрагимов Р.Г. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 184. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/414282>;

4. Корпоративные финансы : Учебник / Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. - 3-е изд. - Электрон. дан. - М : Издательство Юрайт, 2018. - 354. [Электронный ресурс] – Режим

доступа: <https://urait.ru/bcode/412915>.

5.3. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Название	Ссылка
Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань».	https://e.lanbook.com
Электронно-библиотечная система «Юрайт»	https://urait.ru
Электронно-библиотечная система «Консультант студента»	http://www.studentlibrary.ru
Электронно-библиотечная система «Троицкий мост»	http://www.trmost.com
Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки.	http://diss.rsl.ru
Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU	https://elibrary.ru

6. Перечень программного обеспечения

Программное обеспечение общего назначения: ОС Microsoft Windows, Microsoft Office, ABBYY FineReader, ESET NOD32 Smart Security Business Edition, Foxit Reader, АИБС "МегаПро".

Программное обеспечение специального назначения:

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Наименование помещений для проведения учебных занятий и для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Состав оборудования и технических средств обучения указан в паспорте аудитории, закрепленной расписанием по факультету
Учебные аудитории для проведения практических занятий	
Учебные аудитории для промежуточной аттестации	
Учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций	Состав оборудования и технических средств обучения указан в паспорте аудитории, закрепленной расписанием по кафедре
Учебные аудитории для текущей аттестации	

8. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Изучение учебной дисциплины студентами предусматривает два вида работ:

- работа с преподавателем;
- самостоятельная работа.

Работа с преподавателем охватывает два вида учебных занятий: лекционные занятия и практические. Практическое занятие требует подготовки студентов, предусматривающей изучение теоретического материала по теме занятия с использованием учебной литературы, перечень, которой приведен в данной рабочей программе.

В рамках практических занятий, предполагается представление докладов, решение задач и обсуждение исследовательских заданий, устные опросы.

Доклад – публичное сообщение, представляющее собой развёрнутое изложение определённой темы.

Этапы подготовки доклада:

- определение цели доклада.
- подбор необходимого материала, определяющего содержание доклада.
- составление плана доклада, распределение собранного материала в необходимой логической последовательности.
- общее знакомство с литературой и выделение среди источников главного.
- уточнение плана, отбор материала к каждому пункту плана.
- композиционное оформление доклада.
- заучивание, запоминание текста доклада, подготовки тезисов выступления.
- выступление с докладом.
- обсуждение доклада.
- оценивание доклада

Композиционное оформление доклада – это его реальная речевая внешняя структура, в ней отражается соотношение частей выступления по их цели, стилистическим особенностям, по объёму, сочетанию рациональных и эмоциональных моментов, как правило, элементами композиции доклада являются: вступление, определение предмета выступления, изложение(опровержение), заключение.

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике.

Вступление должно содержать:

- название доклада;
- сообщение основной идеи;
- современную оценку предмета изложения;
- краткое перечисление рассматриваемых вопросов;
- интересную для слушателей форму изложения;
- акцентирование оригинальности подхода.

Выступление состоит из следующих частей:

- основная часть, в которой выступающий должен раскрыть суть темы, обычно строится по принципу отчёта. Задача основной части: представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами.
- заключение- это чёткое обобщение и краткие выводы по излагаемой теме.

Важное значение в ходе обучения занимают также и исследовательские задания. В ходе подготовки данного задания необходимо обращаться к разнообразному массиву информации.

Вторым видом работы студента, выполняемым им при изучении курса, является самостоятельная работа, которая помимо подготовки к практическим занятиям

предусматривает изучение рекомендованной основной и дополнительной литературы. Целью самостоятельной работы является закрепление полученных знаний в рамках отдельных тем по учебной дисциплине, формирование умений, навыков по решению вопросов, составляющих содержание курса.

Разработчик/группа разработчиков:
Кирилл Игоревич Галынис

Типовая программа утверждена

Согласована с выпускающей кафедрой
Заведующий кафедрой

_____ «___» _____ 20___ г.