

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ОД.8 Инвестиции и инвестиционные риски

Автор: Соболев Валентин Иванович

**Код и наименование направления подготовки, профиля: 38.03.01 Экономика,
Управление рисками и страховая деятельность**

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Цель дисциплины сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки в области организации и осуществления инвестиционной деятельности.

План курса:

Тема 1. Сущность инвестиций и их экономическое значение
Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций на макро- и микроуровне. Инвестиционный процесс. Инвестиционная деятельность: понятие и механизм осуществления. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в России.

Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Стабильность прав, возмещение убытков. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности.

Тема 2. Государственная инвестиционная политика и механизм инвестиционного рынка

Инвестиционная политика как составная часть экономической политики государства. Цель и задачи инвестиционной политики, механизм ее реализации.

Государственная, отраслевая, региональная и инвестиционная политика отдельных субъектов хозяйствования, ее особенности.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Инвестиционный рынок: понятие и структура. Показатели состояния инвестиционного рынка: инвестиционный спрос, инвестиционное предложение, цена, конкуренция.

Рынок инвестиционного капитала. Рынок инвестиционных товаров. Рынок объектов реального инвестирования и рынок объектов финансового инвестирования. Виды финансовых посредников.

Особенности изучения рыночной конъюнктуры инвестиционного рынка. Конъюнктурный цикл.

Инвестиционный климат: сущность и значение. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционная активность. Методы оценки инвестиционного климата.

Тема 3. Сфера капитального строительства

Капитальные вложения – основа осуществления капитального строительства. Капитальное строительство и его основные формы: новое строительство, расширение, реконструкция, техническое перевооружение. Строительный процесс.

Участники договорных отношений в строительстве: заказчики, инвесторы, подрядчики и проектировщики, пользователи. Их функции, права и обязанности.

Особенности формирования и развития договорных отношений в капитальном строительстве. Организационные формы строительства.

Порядок и условия организации и проведения подрядных торгов на выполнение работ и услуг, связанных со строительством новых, расширением, реконструкцией и ремонтом действующих объектов в России, а также иных видов заказов.

Участники торгов. Тендерная документация. Процедура и результаты торгов. Заключение контракта. Взаимоотношения сторон при возникновении конфликтных ситуаций.

Тема 4. Источники финансирования капитальных вложений

Основные этапы развития системы источников финансового обеспечения капитальных вложений в России. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.

Государственные капитальные вложения и бюджетные ассигнования, сфера их применения. Предоставление средств на возвратной и безвозвратной основе. Средства внебюджетных фондов.

Состав и структура собственных источников финансирования инвестиций предприятия. Прибыль и амортизационные отчисления – основные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Методы начисления амортизации. Налоговая и амортизационная политика – важнейшие экономические инструменты воздействия на инвестиционную активность предприятия. Мобилизация (иммобилизация) внутренних ресурсов в строительстве и ее определение. Прочие средства инвестора, приравненные к собственным.

Привлеченные ресурсы предприятия, направляемые на финансирование капитальных вложений. Виды акций, способы выпуска их предприятием. Средства других предприятий, направляемые на финансирование инвестиционной деятельности в порядке долевого (паевого) участия.

Заемные средства инвестора, их состав и характеристика. Порядок и условия выпуска предприятием облигаций. Виды облигаций, их реализация. Доход по облигациям. Роль и место банковского кредита в источниках финансирования инвестиций. Условия предоставления кредитов. Ипотечное кредитование. Проектное кредитование.

Частные инвестиции, их роль и место в современных условиях.

Иностранные инвестиции, их характеристика. Правовое регулирование инвестиционной деятельности иностранных инвесторов. Важнейшие сферы приложения средств зарубежных инвесторов. Проблемы и перспективы привлечения и использования иностранных инвестиций в экономике России.

Тема 5. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта. Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание.

Документы, включаемые в инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание. Назначение бизнес-плана и его участники. Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана.

Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов

Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Финансовые показатели проекта. Методы инвестиционных расчетов, их классификация.

Денежный поток. Денежный приток и отток. Дисконтирование денежных потоков.

Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование: метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал.

Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: метод чистой текущей стоимости, метод внутренней нормы прибыли, дисконтированный срок окупаемости, индекс доходности.

Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Анализ альтернативных проектов. Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Оптимальное размещение инвестиций. Пространственная оптимизация Проекты, поддающиеся и не поддающиеся дроблению. Временная оптимизация инвестиционных проектов.

Тема 7. Финансовые инвестиции

Финансовые инвестиции – одна из форм (видов) инвестиций. Финансовые портфельные инвестиции.

Основные участники рынка ценных бумаг: эмитент и инвестор. Инвестиционные институты: посредники, инвестиционные консультанты, инвестиционные компании, инвестиционные фонды. Виды деятельности инвестиционных институтов на рынке ценных бумаг.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

Концепция дохода. Концепция риска. Оценка акций. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций. Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций. Инвестиционные стратегии инвесторов.

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей, их характеристика.

Принципы формирования портфеля инвестиций. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля.

Современная теория портфеля. Модель оценки капитальных активов. Выбор оптимального портфеля.

Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля.

Тема 9. Финансирование инновационной деятельности

Инновационная деятельность. Виды инноваций. Инновационный процесс. Инновационный потенциал.

Организация инновационной деятельности. Организационные формы в сфере инновационной деятельности: технопарки, программно-целевые структуры, матричные структуры, временные рабочие группы.

Система финансирования инновационной деятельности. Прямое и косвенное финансирование. Этапы функционирования системы финансирования инноваций.

Венчурный капитал. Принципы рискового финансирования. Этапы рискового финансирования.

Тема 10. Проблемы оценки предпринимательских рисков и обеспечение надежности инвестиционного процесса

Инвестиционный риск – сущность и виды. Особенности инвестиционной деятельности. Классификации рисков.

Методы определения инвестиционных рисков: объективные и субъективные.

Основные приемы, используемые при управлении рисками: средства разрешения рисков: избегание, удержание, передача; снижение степени риска: диверсификация, лимитирование, самострахование, страхование, приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

Формы текущего контроля

В ходе реализации дисциплины *Б1.В.ОД.8 Инвестиции и инвестиционные риски* используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

При проведении занятий лекционного типа:
устное изложение преподавателем учебного материала.

При проведении занятий семинарского типа:
ответы на вопросы преподавателя и выступления с места по тематике семинара, написание реферата, коллективное их обсуждение, решение практических задач.

При контроле результатов самостоятельной работы студентов:
изучение вопросов, которые не излагались преподавателем на лекциях и на семинарских (практических) занятиях, написание реферата.

Зачет проводится в форме подведения итогов по результатам работы на лекционных и семинарских (практических) занятиях, написания реферата, ответа на вопросы преподавателя, заданным в устной форме, из списка предложенных.

Экзамен проводится в форме подведения итогов по результатам работы на лекционных и семинарских (практических) занятиях, написания реферата, ответа на экзаменационный билет.

Основная литература.

1. Игонина Л.Л. Инвестиции – М.: Юристъ, 2005