Приложение 7 ОП ВО

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

УТВЕРЖДЕНО
И.о. директора
А.И. Медведев

Электронная подпись

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА
Финансы и кредит

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционная стратегия
(код и наименование РПД)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Очная
(формы обучения)

Год набора - 2023

Хабаровск, 2023 г.

Автор-составитель:
Старший преподаватель кафедры экономики и цифровых технологий Барбышева Т.М.

Заведующий кафедрой экономики и цифровых технологий
к.э.н., доцент, Поливаева Ольга Геннадьевна

РПД «Инвестиционная стратегия» одобрена на заседании кафедры экономики и цифровых технологий. Протокол от 30.08.2023 № 1.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы……..... 4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……. 4
3. Содержание и структура дисциплины…… 5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся…….. 7
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине…….. 21
6. Методические материалы для освоения дисциплины…… 23
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"……..…….. 26
7.1 Основная литература…… 26
7.2 Дополнительная литература…… 26
7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация……. 27
7.4 Интернет-ресурсы……. 27
7.5 Иные источники…… 27
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы……. 27

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

1.1 Дисциплина Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционная стратегия обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс ОС II-3	Способен осуществлять подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов	ПКс ОС II – 3.1.	Способность на основе анализа подбирает оптимальные финансовые решения в сфере профессиональной деятельности

1.2 В результате освоения компетенции у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ/профессиональные действия	Код компонента компетенции	Результаты обучения
А/02.6. Подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов (частично).[1]	ПКс ОС II – 3.1.	На уровне знаний: –основных понятий и нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности предприятия; – методов расчета основных экономических показателей, характеризующих инвестиционный климат региона. На уровне умений: – использовать методики по расчету основных экономических показателей инвестиционного климата региона. На уровне навыков: – анализа тенденций инвестиционного климата региона.

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

2.1 Объем дисциплины

На учебную дисциплину Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционная стратегия отведено 4 ЗЕ по учебному плану, что составляет 144 ак.ч./108 астр.ч, из них:

- для очной формы обучения: количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем: 32 ак.ч./24 астр.ч., лекционные занятия – 16 ак.ч./ 12 астр.ч., практические занятия - 16 ак.ч./12 астр.ч., на самостоятельную работу обучающихся - 112 ак.ч./84 астр.ч.;

[1] Приказ Минтруда России от 16.04.2018 г. №239н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.02 Инвестиционная стратегия входит в структуру программы подготовки бакалавриата (4 курс, 7 семестр для очной формы обучения).

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Раздел 1	**Инвестиционная стратегия на макроуровне**	**54**	**6**	**–**	**6**		**42**	**Р,Т, КР**
Тема 1	Инвестиционная стратегия на макроуровне		2	–	2		14	Экспресс-опрос
Тема 2	Стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций		2	–	2	–	14	
Тема 3	Инвестиционная стратегия региона		2	–	2		14	
Раздел 2	**Инвестиционная стратегия на микроуровне**	**90**	**10**	**–**	**10**		**70**	**Р,Т,КР**
Тема 4	Формирование инвестиционной стратегии предприятия		2	–	2		14	-
Тема 5	Инвестиционный портфель предприятия		2	–	2		14	РЗ
Тема 6	Разработка стратегии инвестиционного развития предприятия		2	–	2		14	РЗ
Тема 7	Инвестиционное планирование		2	–	2		14	-
Тема 8	Инвестиционные риски и пути их минимизации		2	–	2		14	-
	Промежуточная аттестация							**Зачет**
	Всего (час./з.е.)	**144**	**16**	**–**	**16**		**112**	

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);

ПЗ – практические занятия (виды занятий семинарского типа за исключением лабораторных работ);

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности;

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Примечание:

** формы текущего контроля успеваемости: экспресс-опрос; Т – тестирование, РЗ – расчетное задание, КР – контрольная работа; Р - реферат*
*** форма промежуточной аттестации: зачет*

3.2. Содержание дисциплины

Раздел I. Инвестиционная стратегия на макроуровне

Тема 1. Инвестиционная стратегия на макроуровне.

Вопросы теории и методологии дисциплины «Инвестиционная стратегия». Понятие инвестиционной стратегии. Сущность инвестиционной стратегии. Понятие инвестиционной тактики. Инвестиционный потенциал России. Инвестиционный рынок Российской Федерации. Задачи государственной инвестиционно-финансовой политики в России. Государственное управление инвестиционным капиталом. Специфика поведения владельцев сбережений в России. Инвестиционные возможности государственных внебюджетных фондов.

Тема 2. Стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций

Понятие «стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций (ССПГИ)». Методология формирования ССПГИ. Преимущества методики формирования ССПГИ.

Тема 3. Инвестиционная стратегия региона

Региональные особенности инвестирования в России. Система измерителей инвестиционного климата региона РФ. Инвестиционный потенциал региона. Инвестиционный потенциал Дальнего Востока. Инвестиционный климат Дальнего Востока. Инвестиционная стратегия регионов Дальневосточного федерального округа.

Раздел II. Инвестиционная стратегия на микроуровне

Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии предприятия

Понятие инвестиционной стратегии и её роль в развитии предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

Тема 5. Инвестиционный портфель предприятия.

Понятие инвестиционного портфеля предприятия. Инвестиционный портфель капитальных вложений предприятия. Инвестиционный портфель ценных бумаг.

Тема 6. Разработка стратегии инвестиционного развития предприятия.

Оценка инвестиционно-финансового потенциала хозяйствующего субъекта. Анализ структуры долгосрочных инвестиций предприятия. Анализ источников финансирования капвложений предприятия. Формирование портфеля реальных инвестиций (капитальных вложений) предприятия. Новые формы инвестирования в основной капитал: лизинг, проектное финансирование, факторинг. Портфель ценных бумаг: понятие, виды, цели и принципы формирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций.

Методы моделирования инвестиционного портфеля. Оптимизация инвестиционного портфеля. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе имитационной модели с использованием двудольного графа.

Тема 7. Инвестиционное планирование.

Понятие «инвестиционное планирование». Формы инвестиционного планирования. Инвестиционное бизнес-планирование.

Тема 8. Инвестиционные риски и пути их минимизации.

Инвестиционные риски: понятие, сущность. Классификация инвестиционных рисков. Пути минимизации инвестиционных рисков.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1 В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1	**Инвестиционная стратегия на макроуровне**	**Р,Т, КР**
Тема 1	Инвестиционная стратегия на макроуровне	Экспресс-опрос
Тема 2	Стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций	
Тема 3	Инвестиционная стратегия региона	
Раздел 2	**Инвестиционная стратегия на микроуровне**	**Р,Т,КР**
Тема 4	Формирование инвестиционной стратегии предприятия	-
Тема 5	Инвестиционный портфель предприятия	РЗ
Тема 6	Разработка стратегии инвестиционного развития предприятия	РЗ
Тема 7	Инвестиционное планирование	-
Тема 8	Инвестиционные риски и пути их минимизации	-

4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Текущий контроль знаний обучающихся проводится в процессе: опроса обучающихся на семинарском и практическом занятиях; проверки результатов самостоятельной работы; защиты рефератов; тестирования и оценивания письменных контрольных работ обучающихся.

Текущий контроль знаний обучающихся включает активную работу обучающихся на лекционных и семинарских (практических) занятиях и контроль посещения занятий, а также определяется по итогам выполнения заданий самостоятельной работы обучающихся.

Типовые вопросы для обсуждения на семинарских (практических) занятиях.

Раздел I. Инвестиционная стратегия на макроуровне

Тема 1. Инвестиционная стратегия на макроуровне.

Вопросы для обсуждения:

1. Вопросы теории и методологии дисциплины «Инвестиционная стратегия».
2. Понятие инвестиционной стратегии.
3. Сущность инвестиционной стратегии. Понятие инвестиционной тактики.
4. Инвестиционный потенциал России.
5. Инвестиционный рынок Российской Федерации.
6. Задачи государственной инвестиционно-финансовой политики в России.
7. Государственное управление инвестиционным капиталом.
8. Специфика поведения владельцев сбережений в России.
9. Инвестиционные возможности государственных внебюджетных фондов.

Тема 2. Стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие «стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций (ССПГИ)».

2. Методология формирования ССПГИ.
3. Преимущества методики формирования ССПГИ.

Тема 3. Инвестиционная стратегия региона

Вопросы для обсуждения:

1. Региональные особенности инвестирования в России.
2. Система измерителей инвестиционного климата региона РФ.
3. Инвестиционный потенциал региона.
4. Инвестиционный потенциал Дальнего Востока.
5. Инвестиционный климат Дальнего Востока.
6. Инвестиционная стратегия регионов Дальневосточного федерального округа.

Расчетные задания

Практикум выполняется на практических занятиях в ходе изучения дисциплины, в соответствии с изученной темой.

Задание №1 к теме 5. Определить потенциальную возможность долгосрочного инвестирования, исходя из наличия соответствующих средств финансирования.

В ходе экономического анализа должна быть найдена оптимальная структура источников финансирования реальных инвестиций (капитальных вложений) в зависимости от экономического положения и строительных приоритетов предприятия. Исходные данные в таблицах 1,2, 3, 4.

Таблица 1 – Анализ динамики объема и структуры капитальных вложений в основные фонды

Направление Инвестиций	На начало отчетного периода (года)		На конец отчетного периода (года)		Темпы динамики, %	Отчетный период конца года, +, - к отчетному периоду начального года
	Объем инвестирования, тыс. руб.	Уд. вес, %	Объем инвестирования, тыс. руб.	Уд. вес, %		
1	2	3	4	5	6	7
Замена основных фондов	11182		5865			
Реконструкция ОФ	2245		2382			
Модернизация ОФ	4627		7260			
Новое строительство	7422		2344			
Приобретение ОФ и установка	4522		1250			
Прочие капитальные вложения	1185		1253			
Итого капитальных вложений		100		100		

Таблица 2 - Анализ динамики и структуры источников финансирования долгосрочных инвестиций

Показатели	Использовано средств в предыдущем периоде (году)		Использовано средств в отчетном периоде (году)		Изменение (+,-)		Темпы роста, %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	по структуре	
Собственные средства предприятия	1636		1510				
в том числе:							
Амортизация	926		982				
Чистая прибыль, направляемая на финансирование инвестиций	710		528				
Привлеченные средства	621		272				
В том числе:							
кредиты банков	621		150				
заемные средства других предприятий	-		122				
Всего долгосрочных инвестиций	-	100		100			

Оценку влияния факторов на изменение величины источников финансирования инвестиционных проектов можно осуществлять, используя формулу (1), предложенную Л.Т. Гиляровский и Д.А. Едновенцким и таблицы 3.

$$IC = \frac{\mathrm{Q} \times \frac{\mathrm{P^{IC}}}{P^{ч}} \times \frac{\mathrm{P^{Ч}}}{\mathrm{P^{H}}} \times \frac{P^{H}}{Q}}{\frac{\mathrm{P^{IC}}}{\mathrm{U^{IC}}} \times \frac{\mathrm{U^{K}}}{\mathrm{IC}}}; \text{ или } \mathrm{K} = \frac{\mathrm{Q} \times \mathrm{K^{N}} \times K^{P} \times K_{p}^{Q}}{\mathrm{K^{UC}} \times K^{IC}}; \quad (1)$$

Таблица 3 – Анализ факторов, влияющих на величину источников финансирования инвестиций

Показатели	Условные обозначения	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+,-)	Темпы динамики, %
2	3	4	5	6	7
Объем реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.	Q	57800	54190		
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	$\mathrm{P^{A}}$	9350	10170		
Чистая прибыль, тыс. руб.	$\mathrm{P^{H}}$	6142	6610		
Прибыль, направленная в фонд накоплений на финансирование долгосрочных инвестиций, тыс. руб.	$\mathrm{P^{IC}}$	710	528		
Амортизация основных фондов, тыс. руб.	A	926	982		

Собственные источники финансирования долгосрочных инвестиций, тыс. руб. (стр. 4+5)	U^{IC}				
Величина источников финансирования долгосрочных инвестиций, тыс. руб.	IC	2257	1782		
Рентабельность продукции (работ, услуг) коэффициент (стр. 2 : 1)	K_P^Q				
Уровень чистой прибыли предприятия, коэффициент (стр. 3 : 2)	K^P				
Уровень накопления, коэффициент (стр. 4 : 3)	K^N				
Структура источников собственных средств, коэффициент (стр. 4 : 6)	K^U				
Структура источников финансирования долгосрочных инвестиций, коэффициент (стр. 6 : 7)	K^{IC}				

Приведенные показатели дают возможность, используя индексный метод, сделать экономический расчет влияния отдельных факторов на сумму источников финансирования долгосрочных инвестиций (таблица 4.4).

Таблица 4 - Расчет влияния факторов на величину источников финансирования долгосрочных инвестиций

Наименование Факторов	Сумма источников инвестиций базисного периода, тыс. руб.	Коэффициент изменения показателя	Сумма источников инвестиций с учетом изменения показателя, тыс. руб.	Влияние на сумму источников инвестиций отдельных факторов, тыс. руб.
2	3	4	5	6
Изменение объема реализации продукции	2257	0,93754		
Изменение уровня накоплений	2116	0,691006		
Изменение уровня налогообложения	1462	0,98942		
Изменение уровня рентабельности продукции	1446	1,16018		
Изменение структуры источников собственных средств	1678	1,24111*		
Изменение структуры источников	2083	0,85544**		

финансирования инвестиций				
Общее изменение источников финансирования инвестиций	X	X	X	

* 100 : 80,573 = 1,24111

** 100 : 116,899 = 0,85544

Ответ: На величину источников финансирования долгосрочных инвестиций повлияли незначительно положительные факторы, такие как: изменение уровня рентабельности продукции на 231,62 тыс. руб. и изменение структуры источников собственных средств на 404,58 тыс. руб. В наибольшей степени на уменьшение источников финансирования долгосрочных инвестиций повлияло снижение уровня накоплений на – 653,83 тыс. руб., изменение структуры источников финансирования инвестиций на – 301,12 тыс. руб., снижение объема реализации продукции на – 140,97 тыс. руб., изменение уровня налогообложения на – 15,47 тыс. руб. Таким образом, общее снижение источников финансирования с учетом положительных и отрицательных факторов составило – 475,19 тыс. руб.

Задание № 1 к теме 6. Машиностроительному заводу необходимо выбрать оптимальный инвестиционный портфель из возможных направлений инвестирования. Предприятие имеет в наличии 76006 тыс. руб. средств, которые оно способно вложить в инвестиции. Учитывая размер средств, следует выбрать оптимальный портфель. Исходные данные приведены в таблице 5.1.

Ответ: По данным аналитического прогноза приведены четыре направления инвестирования. По исходным данным сумма вложений в инвестиции, соответствующие выявленному оптимальному портфелю, потребует 83586 тыс. руб. (она равна сумме исходных вложений в каждый проект). Однако согласно условию организация располагает лишь 76006 тыс., руб.

Поэтому руководству нужно уменьшить сумму предполагаемых вложений в объект с наименьшим рейтингом из выбранного портфеля (14,72 балла) - материальные запасы на сумму недостатка, т.е. направить на их увеличение лишь остаток после распределения средств между объектами с большим рейтингом.

Недостаток составит: 83586 - 76006 = 7580 тыс., руб. Следовательно, предполагаемые до проведения анализа дополнительные вложения в материальные запасы на расширение производства придется уменьшить на сумму недостатка, равную 7580 тыс., руб.. Руководство может не уменьшать количество инвестиционных проектов на сумму недостатка средств, если сможет изыскать дополнительные источники для обеспечения вложений во все объекты оптимального портфеля. Важно лишь, чтобы расходы по привлечению этих дополнительных источников не превышали доходов от их использования, или чтобы дифференциал финансового рычага был положительным. Результаты анализа также показали, что организации следует отказаться от инвестирования обновления производства двигателя модели 4062-070 в пользу увеличения выпуска других, более рентабельных моделей.

Для производства этой модели требуются вложения по ремонту и обновлению оборудования, приспособлений и в производственные материальные запасы. Результаты перспективного анализа показывают, что достаточный эффект от этих расходов маловероятен. В анализе может оказаться, что по критерию надежности (гр. 13) ни один из проектов не погасит размером прогнозируемой прибыли максимально вероятные потери хотя бы одного из других проектов. В такой ситуации выбор следует осуществлять лишь по критерию эффективности риска (гр. 14).

Таблица 5.1 – Расчет и выбор оптимального инвестиционного портфеля, тыс. руб.

Объекты инвестиционных вложений	Период инвестирования (срок жизни объекта), лет	Ожидаемая прибыль	Возможные максимальные потери (цена риска)	Прогнозируемая вероятность Потерь	Возможные максимальные потери с учетом их вероятности (значение риска гр. 3 × гр. 4)	Среднегодовая прибыль гр. 2 / гр. 1	Экономический эффект от риска по проекту гр. 2-гр.5	Значимость проекта, % гр. 7/ итог гр. 7 × 100	Эффективность риска		Число проектов, покрывающих потери от данного объекта	Число объектов инвестирования, потери от которых может покрыть данный проект	Рейтинг взаимного покрытия неудавшихся рисков (надежности) гр.11+гр.12	Рейтинг значимости проекта и эффективности риска гр.8+гр.1	Выбор по наиболее гарантированному запасу прочности	Выбор по наиболее высокой отдаче риска max в гр.14
									Уровень гр. 2/ гр. 5	Удельный вес, % гр.9 / итого гр.9×10						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1. Прирост материальных запасов действующего производства	0,5	7447	8716	0,2							7	7				
2. Вложения в машины и оборудование по реконструкции действующего производства (кроме двигателя 4062 - 070)	7	38870	27800	0,25							7	7				
3. Обновление производства двигателя модели 4062-070	4	7957	14880	0,5							4	7				
4. Запуск производства двигателей 406-10	10	59172	34590	0,2							7	7				
5. Вложения в основные фонды другого предприятия (судостроение)	10	32093	12480	0,25							7	7				
6. Вложение средств на банковский депозит в государственный банк	3	7187,4	5400	0,4							7	6				
7. Вложение средств на банковский депозит в коммерческий банк	3	7313,6	4340	0,45							7	6				
8. Предоставление коммерческого кредита производителю сырья «Индустрия LTD»	1	7187,5	6250	0,3							7	6				
Итого	-	-	167227	114456	32159,2	-		100,00		100, 00	-	-	-			

Практические (ситуационные) задания

Задание №1

Для формирования инвестиционного портфеля инвестор рассматривает четыре независимых инвестиционных проекта. Сумма финансовых ресурсов, предназначенных для инвестирования, составляет 25 000 ден. ед. Каждый из проектов может быть реализован только в полном объеме. Определить наиболее эффективные инвестиционные проекты. Хватит ли средств у инвестора на их реализацию?

Данные по проектам и рассчитанные оценочные показатели приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Оценка экономической эффективности независимых инвестиционных проектов для формирования портфеля реальных инвестиций (ден. ед.)

Показатель	Проект			
	A	B	C	D
Inv_0	9 000	10 000	18 000	6 000
T_1	3 000	5 500	10 000	2 000
T_2	4 000	7 000	12 000	3 500
T_3	7 000	9 000	14 000	4 500
NPV	2 288	6 789,5	11 516	2 088,5
PI	1,25	1,68	1,64	1,34

Ответ: Наиболее эффективными являются проекты B и C, однако для их осуществления необходим объем инвестиций, превышающий возможности инвестора. В этом случае оптимальную комбинацию находят последовательным пересмотром всех возможных вариантов сочетания проектов и расчетом суммарного NPV для каждого варианта портфеля. *Комбинация, максимизирующая суммарный NPV портфеля, будет оптимальной.*

Задание №2

Для формирования инвестиционного портфеля инвестор рассматривает оптимальную комбинацию инвестиционных проектов по данным таблицы 1. Сумма финансовых ресурсов, предназначенных для инвестирования, составляет 25 000 ден. ед. Рассмотрим пять возможных сочетаний инвестиционных проектов, которые удовлетворяют ограничению по финансовым возможностям инвестора (таблица 2). Определить какая комбинация инвестиционных проектов будет наиболее эффективной?

Таблица 2. - Сочетания инвестиционных проектов (ден. ед.)

Показатель	Сочетание проектов				
	A + B	A + D	B + D	C + D	*A* + B + D
Сумма инвестиций	19 000	15 000	16000	24 000	25 000
Суммарный NPV портфеля	9 077,5	4 376,8	8 878	13 604,5	11 166

Ответ: Исходя из проделанных расчетов, наиболее эффектным является портфель, состоящий из проектов C и D, несмотря на то, что последнее сочетание (A + B + D) позволяет осуществить три инвестиционных проекта вместо двух.

Задание №3

По условиям задания №1 необходимо составить инвестиционный портфель, если рассматриваемые проекты можно реализовывать по частям (очередями). По убыванию показателя PIпроекты ранжируются следующим образом: B, C, D, A. *Стратегия формирования портфеля, представленная в таблице 3* будет оптимальной или нет?

Таблица 3 - Портфель инвестиционных проектов (ден. ед.)

Проект	Инвестиции	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	NPV
B	10 000	100	6 789,5
C	15 000	83,3	9 596,7
Всего по портфелю	25 000		16 386,2

Ответ: Стратегия формирования портфеля, представленная в таблице 3 будет оптимальной, так как любая другая комбинация ухудшит результаты, а именно, уменьшится суммарный NPV инвестиционного портфеля.

Задание № 4.

По условиям задания №1 необходимо составить оптимальный инвестиционный портфель на два года в случае, если рассматриваемые инвестиционные проекты делимы.

У инвестора сумма доступных источников финансирования инвестиций ограничена только на рассматриваемый год, в дальнейшем же таких ограничений не будет. Такую ситуацию иногда называют временной оптимизацией инвестиционного портфеля. В этом случае необходимо оптимально распределить проекты по двум (или более) годам.

В основу методики формирования инвестиционного портфеля в такой ситуации заложена следующая идея: по каждому проекту рассчитывается специальный индекс, который характеризует относительную потерю NPVв случае, если проект будет отсрочен к исполнению на год. Проекты с минимальным значением этого индекса могут быть отложены на следующий год.

Расчет потери NPVв случае, если каждый из анализируемых проектов будет отсрочен к исполнению на год, приведен в таблице 1.

По данным таблицы 1. определить, когда будут наименьшие потери, если будут отложены (не исполняться) проекты A, B, C, D ?

Таблица 4.1. - Расчет индекса потерь NPV

Проект	NPV в году 1	NPV в году 0	Потеря NPV	Величина отложенных инвестиций, ден. ед.	Индекс возможных потерь, %
A	2 288	2 288 : 1,1 = 2 080	208	9 000	208 : 9 000 = 2,3
B	6 789,5	6 789,5 : 1,1 = 6 172,2	617,3	10 000	617,3 : 10 000 = 6,2
C	11 516	11 516 : 1,1 = 10 469,1	1 046,9	18 000	1 046,9 : 18 000 = 5,8
D	2 088,5	2 088,5 : 1,1 = 1 898,6	189,9	6 000	189,9 : 6 000 = 3,2

Таблица 2 - Формирование инвестиционного портфеля на два года

Проект	Инвестиции, ден. ед.	Часть инвестиций, включаемая в портфель, %	NPV
Портфель первого года			
B	10 000	100	6 789,5
C	15 000	83	11 516 x 83% = 9 596,7
Всего	25 000		16 386,2
Портфель первого года			
C	3 000	17	11516: (1+0,1) x 17% = 1 779,7
D	6 000	100	2 088,5: (1+0,1) = 1 898,6
A	9 000	100	2 288: (1+0,1) = 2 080
Всего	18 000		5 758,3

При формировании инвестиционной стратегии предприятия по данным таблицы 2. определить:

1) какие инвестиционные проекты должны войти в инвестиционный портфель предприятия первого года?

2) какие инвестиционные проекты должны войти в инвестиционный портфель предприятия второго года?

3) какую сумму (ден. ед.) составит NPV инвестиционного портфеля при такой методике его формирования за два года ?

Ответ: Из расчета таблицы 4.1 видно, что наименьшие потери будут тогда, когда не исполняется проект А, затем D, С и В.

Таким образом, инвестиционный портфель первого года должен включать проект В в полном объеме, а также часть проекта С. Оставшуюся часть проекта *С* и проекты А и D следует включить в портфель второго года (таблица 4.2).

Суммарный NPV инвестиционного портфеля при такой методике его формирования за два года составит 22 144,5 ден. ед. Общие потери NPV будут минимальны по сравнению с другими вариантами формирования портфеля.

По первому разделу – контрольная работа, тест

Проверка знаний обучающихся проводится по результатам тестов и письменных контрольных работ по вариантам.

Примерные вопросы контрольной работы

Вариант 1. Ответьте на следующие вопросы:

1. Раскройте цель и задачи государственной инвестиционно-финансовой политики в России?
2. Охарактеризуйте инвестиционный потенциал Дальнего Востока?

Вариант 2. Ответьте на следующие вопросы:

1. Охарактеризуйте инвестиционный климат Дальнего Востока?
2. В чем состоит специфика поведения владельцев сбережений в России?

Типовые тесты:

1. Инвестиционная стратегия представляет собой:

А) механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;

Б) систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;

В) совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.

(верный ответ Б)

2. Одним из параметров стратегического инвестиционного уровня предприятия является:

А) благоприятный инвестиционный климат;

Б) стадия жизненного цикла предприятия;

В) уровень стратегического мышления собственников и инвестиционных менеджеров предприятия.

(верный ответ В)

3. Инвестиционный климат - это:

А) набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;

Б) благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансовых и реальных инвестиций;

В) совокупность законодательных, социально-экономических, финансовых, политических и географических факторов, присущих данной стране (региону, отрасли),

которые оказывают существенное влияние на инвестиционную активность реальных и потенциальных инвесторов.

(верный ответ В)

4. Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:

А) учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия;

Б) наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций;

В) анализ инвестиционных возможностей предприятия.

(верный ответ В)

5. В основе принятия стратегических инвестиционных решений лежат:

А) подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров;

Б) приемлемые взаимоотношения с конкурентной средой;

В) наличие свободных финансовых ресурсов.

(верный ответ А)

6. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:

А) анализа внешней среды;

Б) определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;

В) оценки уровня инвестиционных рисков.

(верный ответ Б)

7. Одним из требований к стратегической инвестиционной цели является:

А) реальность;

Б) возможность оценки;

В) стабильность.

(верный ответ Б)

8. Что является необходимым условием инвестирования:

А) вложение денежных средств в инвестиционный проект;

Б) получение дохода, превышающего инвестированную сумму;

В) приобретение каких-либо материальных активов.

(верный ответ Б)

9. Что является главной целью инвестирования:

А) получение прибыли;

Б) увеличение ценности фирмы.

(верный ответ Б)

10. Что относится к реальным инвестициям:

А) приобретение контрольного пакета акций предприятия;

Б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

(верный ответ Б)

11. Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:

А) за счет выпуска акций предприятия;

Б) за счет выделения проекта на отдельный баланс.

(верный ответ Б)

12. На какой стадии прединвестиционного этапа разрабатывается бизнес-план проекта:

А) поиск инвестиционных концепций;

Б) финальное рассмотрение проекта и принятие по нему решения;

В) предварительная подготовка проекта;

(верный ответ А)

13. Чем отличается инвестирование от сбережения:

А) направлением вложения активов;

Б) уровнем доходности;

В) целями.

(верный ответ В)

14. Что относится к портфельным инвестициям:

А) приобретение акций предприятия;

Б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

(верный ответ А)

15. Являются ли методы государственного регулирования инвестиционной деятельности факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность региона:

А) да;

Б) нет.

(верный ответ А)

По второму разделу – контрольная работа, тест

Примерные вопросы контрольной работы

Вариант 1. Ответьте на следующие вопросы:

1. Какова роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия?

2. В чем состоят особенности формирования портфеля реальных инвестиций предприятия?

Вариант 2. Ответьте на следующие вопросы:

1. Как осуществляется управление инвестиционными рисками?

2. В чем состоят особенности формирования портфеля финансовых инвестиций предприятия?

Типовые тесты по разделу II:

1. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:

А) в денежных потоках;

Б) в ставке дисконтирования;

В) в денежных потоках и в ставке дисконтирования.

(верный ответ В)

2. Соотношение спроса, предложения, цены и конкуренции:

А) постоянно меняется под воздействием множества факторов;

Б) не меняется;

В) иногда меняется под воздействием множества факторов.

(верный ответ А)

3. Конъюнктурному буму характерно:

А) резкое возрастание спроса на все объекты инвестирования;

Б) цены на объекты инвестирования падают;

В) доходы инвесторов понижаются.

(верный ответ А)

4. Коэффициент автономии - это:

А) собственный капитал /Активы;

Б) активы / собственный капитал;

В) заемные средств / собственные средства.

(верный ответ В)

5. Источники формирования инвестиционных ресурсов предприятия:

А) собственные:

Б) заемные и привлеченные;

В) собственные, заемные, привлеченные, бюджетные ассигнования, иностранные.

(верный ответ В)

6. К формам и методам государственного регулирования инвестиционной деятельности относится:

А) финансирование высокорентабельных инвестиционных проектов;

Б) проведение инвестиционной политики, направленной на социально-экономическое и научно-техническое развитие РФ.

(верный ответ Б)

7. Комплекс мер, направленных на обеспечение регулирования инвестиционной деятельности в национальной экономике зависит от:

А) состояния законодательной базы;

Б) специфики хозяйствующих субъектов;

В) государственной инвестиционной политики.

(верный ответ В)

8. Эффективность инвестиционной деятельности от системы налогообложения:

А) зависит;

Б) не зависит.

(верный ответ А)

9. Наименьший период инвестиционной стратегии характерен для предприятий сферы:

А) машиностроения;

Б) строительства;

В) розничной торговли.

(верный ответ В)

10. Кредитование, как метод финансирования инвестиционных программ целесообразнее использовать для:

А) проектов с высокой нормой прибыли;

Б) небольших проектов.

(верный ответ Б)

11. Главная цель разрабатываемых стратегий заключается в:

А) выработке эффективных способов инвестирования, инструментов управления инвестициями на основе методов и моделей инвестиционного анализа и прогнозирования;

Б) достижение максимизации прибыли от инвестиционной деятельности;

В) достижение минимизации инвестиционных рисков.

(верный ответ А)

12. Собственные источники финансирования реальных инвестиций:

А) чистая прибыль, амортизационные отчисления;

Б) чистая прибыль.

(верный ответА)

13. Инвестиционная тактика это:

А) формирование стратегии;

Б) выработка оперативных целей краткосрочных периодов и средств их реализации, детализирующая инвестиционную стратегию.

(верный ответ Б)

14. Механизм государственного регулирования инвестиционными процессами представляет собой:

А) бюджетный процесс;

Б) совокупность инструментов и методов воздействия государства на инвестиционную политику субъектов хозяйствования.

(верный ответ Б)

Тематика рефератов

Примерные темы рефератов:

Тема: «Инвестиционная стратегия региона»

Рефераты:

1. Результаты деятельности комиссии при Президенте РФ по модернизации и технологическому развитию экономики России и ее регионов.

2. Стратегия социально-экономического развития России до 2030 г.

3. Реализация федеральной государственной программы «Развитие Дальнего Востока и Забайкалья до 2025 г.».

4. Стратегия продовольственной безопасности в РФ и в регионах ДВО в связи с санкциями США и стран Западной Европы.

5. Стратегия социально-экономического развития Приморского края до 2025 г.

6. Стратегия социально-экономического развития Хабаровского края до 2025 г.

7. Стратегия социально-экономического развития Еврейской автономной области до 2025 г.

8. Стратегия социально-экономического развития Сахалинской области до 2025 г.

9. Стратегия социально-экономического развития Камчатского края до 2025 г.

10. Стратегия социально-экономического развития Магаданской области до 2025 г.

11. Стратегия социально-экономического развития Республики Саха (Якутия) до 2025 г.

12. Стратегия экономической безопасности РФ – проблемы реализации в регионах.

13. Стратегия национальной безопасности РФ – проблемы реализации в регионах.

14. Стратегия России в экономическом сотрудничестве с Китаем и стратегия Китая в экономическом сотрудничестве с Россией.

15. Стратегия России в экономическом сотрудничестве со странами БРИГС по формированию нового мирового финансового центра.

16. Деятельность консультативного совета по иностранным инвестициям в России: результаты, проблемы.

17. Рейтинги международных организаций по инвестиционной привлекательности России (Дальнего Востока).

18. Рейтинговые оценки инвестиционного потенциала и инвестиционного климата регионов РФ.

19. Инвестиционная привлекательность отраслей национальной экономики Дальнего Востока и регионов (по выбору).

20. Государственные инвестиционные проекты на Дальнем Востоке.

Тема: «Инвестиционное планирование»

Рефераты:

1. Нетрадиционные формы привлечения средств предприятий при реализации инвестиционной стратегии: лизинг, факторинг, траст и риски.

2. Стратегия формирования инвестиционного портфеля предприятия риски.

3. Кредит банка как источник финансирования инвестиций предприятия и риски.

4. Ипотечный кредит как источник финансирования населения при приобретении жилья и риски банка и заемщика.

5. Оценка устойчивости инвестиционного портфеля.

6. Минимизация рисков в инвестиционных проектах.

7. Инновационные инвестиции (на примере) и риски.

8. Сущность корпоративного и проектного финансирования компании (на примере) и риски.

9. Формирование портфеля реальных инвестиций (капитальных вложений).

10. Формирование портфеля ценных бумаг предприятия (на примере).

11. Проектное финансирование.

12. Оптимизация инвестиционного портфеля предприятия (на примере).

13. Финансирование долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций.

Критерии оценивания результатов успеваемости при осуществлении текущего контроля

Реферат оцениваются по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

Защита реферата осуществляется в форме групповой дискуссии, которая предполагает активное взаимодействие обучающегося с другими обучающимися группы и преподавателем. Дискуссия направлена на развитие коммуникативных навыков и формирования собственной позиции по рассматриваемой проблеме. Помимо содержания реферата преподавателем оценивается процедура его представления группе и аргументированность ответов на задаваемые выступающему вопросы.

10 баллов – реферат написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, дана собственная аргументированная оценка процесса (явления, инструмента), обучающийся доступно, с использованием профессиональной терминологии сформулировал проблематику реферат, представил различные точки зрения (больше 2х) на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил аргументированные ответы на вопросы группы;

8 баллов – реферат написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема рас-крыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы; собственная оценка процесса (явления, инструмента) не достаточно аргументирована, обучающийся доступно, с частичным использованием профессиональной терминологии сформулировал проблематику реферат, представил две точки зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил ответы на вопросы группы;

6 баллов – реферат написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема рас-крыта полностью, приведены различные точки зрения, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, обучающийся доступно, но без использования профессиональной терминологии, сформулировал проблематику реферат, представил только одну точку зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, частично сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил ответы не на все вопросы группы;

0 баллов – реферат написано с нарушением предъявляемых требований, тема не раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, обучающийся без использования профессиональной терминологии, частично сформулировал проблематику реферат, не представил точки зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, не сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, не ответил на вопросы группы.

Расчетные задания, ситуационные задания оцениваются по 5-ти балльной шкале по следующим критериям:

5 баллов. Обучающийся верно выполняет практическое задание, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативные правовые акты и приводя возможные варианты последствий.

4 балла. Обучающийся выполняет практическое задание с незначительными ошибками; правильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, однако, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты.

3 балла. Обучающийся выполняет практическое задание с существенными ошибками; выполняет практические расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструментария проведения анализа; оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить; не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, при решении

ситуационной задачи испытывает трудности в соотнесении теоретических знаний с практическими ситуация-ми.

0 баллов. Обучающийся не может выполнить практическое задание, произвести анализ; не может дать оценку проблемной ситуации, не способен осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, решить ситуационную задачу.

Экспресс-опрос оценивается по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

10 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, дана собственная аргументированная оценка процесса (явления, инструмента), сформулирована собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, даны аргументированные ответы на вопросы, презентация отражает содержание доклада;

8 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы; собственная оценка процесса (явления, инструмента) не достаточно аргументирована, сформулирована собственная точка зрения на проблему и пути ее решения, даны ответы на вопросы, презентация отражает содержание доклада;

6 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, даны ответы не на все вопросы, презентация отсутствует;

0 баллов – доклад подготовлен с нарушением предъявляемых требований, тема не раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, не даны ответы на вопросы, презентация отсутствует.

Контрольная работа оценивается по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

10 баллов – правильно выполнено 90 -100% заданий;

7 баллов – правильно выполнено 89 - 70% заданий;

4 балла – правильно выполнено 69 - 51% заданий;

0 баллов – правильно выполнено менее 50 % заданий.

Тесты оцениваются по 5-ти балльной шкале по следующим критериям:

5 баллов – правильно даны ответы на 90 -100% заданий;

4 балла – правильно даны ответы на 89 - 70% заданий;

3 балла – правильно даны ответы на 69 - 51% заданий;

2 балла – правильно даны ответы на менее 50 % заданий.

5. Оценочные средства для промежуточной аттестации

5.1. Зачет проводится с применением следующих средств: зачетные задания, включающие теоретический вопрос. Зачет принимает лектор в рамках индивидуального собеседования по типовым вопросам. Процедура проведения зачета установлена в соответствии с Регламентом по проведению промежуточной аттестации с применением балльно-рейтинговой системы оценки знаний, обучающихся в Дальневосточном институте управления – филиале РАНХиГС.

5.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный / Ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания

ПКс ОС II – 3.1.	Способен провести анализ финансовых услуг в целях реализации и управления продажами на финансовом рынке / Осведомлен об актуальных тенденциях и достижениях в сфере финтеха, пользуется инновационными инструментами в сфере банкинга и финансов, на основе анализа подбирает оптимальные финансовые решения в сфере профессиональной деятельности	В соответствии с перспективным планом экономического развития организации, рассчитаны показатели эффективности реализации инвестиционных проектов, сформулированы предложения по реализации разработанных проектов, планов, программ

Типовые контрольные задания и иные материалы (типовые оценочные средства), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Вопросы к зачету:

1. Инвестиционная стратегия: понятие, сущность, этапы формирования.
2. Цель и задачи государственной инвестиционно-финансовой политики в России.
3. Инвестиционный потенциал и инвестиционный климат России.
4. Инвестиционный рынок Российской Федерации: состояние, проблемы.
5. Государственное управление инвестиционным капиталом.
6. Специфика поведения владельцев сбережений в России.
7. Инвестиционные возможности государственных внебюджетных фондов России.
8. Понятие стратегически сбалансированной программы государственных инвестиций (ССПГИ).
9. Сущность методологии формирования (ССПГИ).
10. Региональные особенности инвестирования в России.
11. Система измерителей инвестиционного климата Дальнего Востока.
12. Инвестиционный потенциал региона.
13. Инвестиционный потенциал и инвестиционный климат Дальнего Востока.
14. Инвестиционная стратегия региона ДФО.
15. Инвестиционная стратегия предприятия: понятие, цель, этапы формирования.
16. Учет внутренних и внешних факторов деятельности предприятия при формировании инвестиционной стратегии.
17. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политики предприятия.
18. Инновационные инвестиции и типы инновационных стратегий.
19. Инвестиции в недвижимость.
20. Корпоративное и проектное финансирование компании.
21. Формирование портфеля реальных инвестиций (капитальных вложений) предприятия.
22. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
23. Портфель ценных бумаг: понятие, виды, цели и принципы формирования.
24. Источники финансирования капитальных вложений предприятия.
25. Методы моделирования инвестиционного портфеля.
26. Основные элементы инвестиционного потенциала субъекта хозяйственной деятельности.
27. Структура финансового потенциала субъекта хозяйственной деятельности.

28. Инвестиционные риски: понятие, классификация.
29. Пути минимизации инвестиционных рисков.
30. Оптимизация инвестиционного портфеля.

Собеседование включает развернутый ответ на теоретический вопрос. Максимальное количество баллов по зачету – 30.

На подготовку к теоретическому вопросу обучающемуся всего отводится 30 минут. Собеседование по теоретическому вопросу не более 15 мин.

Критерии оценки ответов на теоретический вопрос

30 баллов - выставляется, если студент смог воспроизвести полный объём необходимого материала, показать не только владение основными категориями проблемы, но и понимание сущности проблемы, ее дискуссионных аспектов. Студент ответил на все дополнительные вопросы; продемонстрирован высокий уровень освоения компетенций.

20 баллов - выставляется, если студент владеет теоретическим материалом, ответ логичен, изложение теоретического материала сопровождается практическими примерами, имеются отдельные несущественные ошибки. Продемонстрирован средний уровень освоения компетенций; при ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности.

10 баллов - выставляется, если студент владеет теоретическим материалом, но в изложении отсутствует логика, имеются существенные неточности, отсутствуют практические примеры к излагаемым теоретическим вопросам; продемонстрирован удовлетворительный уровень освоения компетенций, при ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.

0 баллов выставляется, если студент не владеет теоретическим материалом или неверно определяет основные профессиональные понятия, продемонстрирован неудовлетворительный уровень освоения компетенций; не даны ответы на дополнительные вопросы.

Обязательным условием итоговой оценки освоения дисциплины также является (помимо промежуточной аттестации) выполнение всех форм текущего контроля (в соответствии с Положением РАНХиГС о балльно-рейтинговой системе оценки знаний.). Максимальное количество баллов, которые может набрать обучающийся в рамках изучения дисциплины равно 100 баллов, при этом 70 баллов приходится на текущую аттестацию и 30 баллов - на промежуточную аттестацию (зачет).

Критерии выставление оценки

Наименование отметки	Сумма баллов с учетом набранных баллов по текущей и промежуточной аттестациям
«зачтено»	60-100
«не зачтено»	0-59

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы.

6.1. Методические указания для обучающихся по освоению материала занятий лекционного типа

Занятия лекционного вида дают обучающимся представление о путях решения актуальных проблем изучаемой дисциплины. Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, обучающиеся должны воспринимать материал, подготовленный

преподавателем, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета. В случае недопонимания какой-либо части предмета следует в установленном порядке задать вопрос преподавателю.

6.2. Методические указания для обучающихся по освоению материала занятий семинарского типа

Занятия семинарского типа являются аудиторными занятиями. Для того, чтобы аудиторный материал занятия был освоен обучающимся ему необходимо: предварительно изучить теоретический материал по данной теме, ознакомиться с литературой, рекомендованной преподавателем, и найденной самостоятельно; выполнить задания, предложенные преподавателем к занятию; составить перечень вопросов, вызывающих затруднения, неясности или сомнения, обсудить их с преподавателем на занятии.

Расчетные задания направлены на практическую подготовку обучающегося. Выполнение расчетных заданий развивает мышление, умение организации самостоятельной работы, служит основой для более глубокого усвоения учебного материала и способствует активной подготовке обучающегося к промежуточной аттестации.

6.3 Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям семинарского типа
Вопросы и задания для самоконтроля по разделу I:

Тема 1. Инвестиционная стратегия на макроуровне

1. В чем состоит сущность инвестиционной стратегии и тактики?
2. Назовите основные элементы инвестиционного рынка?
3. Как осуществляется управление инвестиционным капиталом?

Тема 2. Стратегически сбалансированная программа государственных инвестиций.

1. В чем состоит сущность стратегически сбалансированной программы государственных инвестиций?
2. В чем состоят преимущества методики формирования ССПГИ?

Тема 3. Инвестиционная стратегия региона

1. Каковы региональные особенности инвестирования в России?
2. Охарактеризуйте систему измерителей инвестиционного климата регионов РФ?
3. Охарактеризуйте инвестиционный климат Дальнего Востока?
4. Охарактеризуйте инвестиционный потенциал Дальнего Востока?

Вопросы и задания для самоконтроля по разделу II

Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии предприятия

1. Как осуществляется формирование стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия?
2. В чем состоит взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политики предприятия?
3. Назовите инновационные инвестиции и типы инновационных стратегий.

Тема 5. Инвестиционный портфель предприятия

1. Охарактеризуйте принципы формирования инвестиционного портфеля.
2. Как формируется портфель реальных инвестиционных проектов предприятия?
3. Охарактеризуйте виды портфеля ценных бумаг.

Тема 6. Разработка стратегии инвестиционного развития предприятия

1. Охарактеризуйте методы моделирования инвестиционного портфеля.
2. В чем заключается оптимизация инвестиционного портфеля?
3. Как формируется портфель финансовых инвестиций?

Тема 7. Инвестиционное планирование

1. Охарактеризуйте формы инвестиционного планирования?
2. Раскройте сущность и содержание инвестиционного планирования?
3. Какие разделы включает инвестиционный бизнес-план?

Тема 8. Инвестиционные риски

1. Охарактеризуйте классификацию инвестиционных рисков?
2. Как можно минимизировать инвестиционные риски?

6.4Методические указания по написанию реферат

Реферат – очерк, трактующий какие-нибудь проблемы не в систематическом научном виде, а в свободной форме. Реферат – прозаическое сочинение небольшого объёма и свободной композиции, трактующее частную тему и представляющее попытку передать индивидуальные впечатления и соображения, так или иначе, с нею связанные. Реферат по дисциплине «Инвестиционная стратегия» – творческое мини-сочинение по конкретной проблеме, имеющей отношение к одной из тем дисциплины. Этапы написания реферат: 1) определение смысла предложенной проблемы, подбор и изучение научных статей, содержащих высказывания по ней; 2) осмысление проблемы в контексте дисциплины «Инвестиционная стратегия» (каким образом осуществляется реализация определенного принципа инвестиционной политики в РФ, что мешает его полноценной реализации); 3) формулирование своего отношения к высказыванию; 4) использование определений, терминов, обобщение, теоретическая обоснованность понятий и теорий; 5) использование фактов, примеров, обосновывающих вашу позицию; 6) вывод.

6.5 Методические указания по подготовке мини-доклада для обсуждения на круглом столе

Мини-доклад должен содержать краткое изложение одной из актуальных проблем финансирования инвестиционных проектов в современных условиях в РФ. При подготовке доклада следует использовать статьи из периодических изданий, выпущенные за последние три года, размещенные в научной электронной библиотеке. К докладу готовится презентация, содержащая основные результаты, которые выносятся на обсуждение.

6.6 Методические рекомендации при применении ДОТ и регламент распределения видов работ по дисциплине с ДОТ

Данная дисциплина может быть реализована с применением элементов дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Распределение видов учебной работы, форматов текущего контроля представлены в таблице:

Вид учебной работы	**Формат проведения**
Лекционные занятия	контактная аудиторная работа / в СДО
Практические занятия	контактная аудиторная работа / в СДО
Самостоятельная работа	контактная аудиторная работа / в СДО
Промежуточная аттестация	Устно /устно в ДОТ
Формы текущего контроля	**Формат проведения**
Реферат	контактная аудиторная работа / в СДО
Доклад	контактная аудиторная работа / в СДО
Расчетное задание	контактная аудиторная работа / в СДО

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий (СДО) осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на

образовательном портале института: https://lms.ranepa.ru. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы после окончания срока выполнения согласно установленному графику.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

7.1 Основная литература

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1227695
2. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики : учебное пособие / А. П. Москаленко, С. А. Москаленко, Р. В. Ревунов, Н. И. Вильдяева. — Санкт-Петербург : Лань, 2022. — 376 с. — ISBN 978-5-8114-2827-4. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/212882. — Режим доступа: для авториз. пользователей.
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/511016

Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/513462

7.2 Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/86741.html
2. Иванюк, В. А. Инвестиции. Количественные модели : учебное пособие / В. А. Иванюк. — Москва : Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/94424.html
3. Сухов, В. Д. Теория и практика инвестиционного анализа : учебное пособие для СПО / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Саратов, Москва : Профобразование, Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 207 с. — ISBN 978-5-4488-1338-2, 978-5-4497-1530-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/117301.html
4. Романовский М. В. Корпоративные финансы: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения / М.В. Романовский, А.И. Вострокнутова. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 592 с. - ISBN 978-5-4461-9412-4. - URL: https://ibooks.ru/bookshelf/378762/reading

5. Миллер, Джереми Правила инвестирования Уоррена Баффетта / Джереми Миллер ; перевод В. Ионов. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 375 с. — ISBN 978-5-9614-6212-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/82419.html

7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» 25 февраля 1999 года N 39-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 24.07.2007 N 215-ФЗ) - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. ФЗ РФ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" От 9.07.1999г. - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. ФЗ РФ "О лизинге". От 29.10.1998г. - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.1999 № ВК 477). - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

7.4 Интернет-ресурсы

1. www.elibrary.ru– научная электронная библиотека
2. http://e.lanbook.com - электронно-библиотечная система «Лань»
3. http://www.iprbookshop.ru– электронно-библиотечная система «IPRbooks»
4. http://www.biblio-onlain.ru – электронно-библиотечная система ЭБС «Юрайт»
5. www.gks.ru – сайт федеральной службы государственной статистики РФ
6. www.gov.ru – сервер органов государственной власти Российской Федерации
7. www.consultant.ru – электронная правовая система «Консультант плюс»
8. www.garant.ru – электронная правовая система «Гарант»
9. http://www.kodeks.ru – электронная правовая система «Кодекс»
10. http://www.minfin.ru/ - сайт Министерства финансов Российской Федерации.
11. http://www.minstroyrf.ru/ - сайт Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации
12. http://www.cbr.ru/ - сайт Центрального банка Российской Федерации.

7.5 Иные источники

отсутствуют

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Адрес	Наименование оборудованных учебных кабинетов	Оснащенность оборудованных учебных кабинетов, перечень программного обеспечения
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), практик, групповых и	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.

	индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Специализированные аудитории, оборудованные для проведения занятий по информационным технологиям (компьютерные классы)	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, учебные пособия, тренажеры и другие средства и оборудование. Аудитории обеспечены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде организации. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение, справочно-правовая система «Консультант плюс», информационно-справочная система «Кодекс», Any Logic University, KNIME (Open Source программное обеспечение с открытым исходным кодом), Gretl, Statgraphics Centurion XV Academic Pro, 1С Предприятие 8 для учебных заведений, Eviews Academic, Adobe Photoshop
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Учебные аудитории для самостоятельной работы обучающихся	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33, Точка кипения	Центр (класс) деловых игр	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, учебно-наглядные пособия, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск,	Специальная библиотека (библиотека	Помещение для самостоятельной работы обучающихся. Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся, технические средства

ул. Муравьева-Амурского, д.33	ограниченного доступа) /	обучения, мультимедийное оборудование. Читальный зал научной библиотеки оснащен компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Научно-исследовательская лаборатория	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Помещения для научно-исследовательской работы	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Актовый зал	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.

Информационные технологии реализуются через электронно-информационную образовательную среду Академии.

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт.
2. http://www.iprbookshop.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. https://e.lanbook.com - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. http://elibrary.ru/ - Научная электронная библиотекаElibrary.ru.
5. https://new.znanium.com Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».

6 Справочно-правовая система «Консультант».

7. Электронный периодический справочник «Гарант».