

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Щаблюрова Татьяна Александровна

Должность: Директор Пятигорского института (филиал) Северо-Кавказского

федерального университета

Дата подписания: 25.04.2024 09:16:13

Уникальный программный ключ: «СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

d74ce93cd40e39275c3ba2f58486412a1c8ef96f

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Пятигорский институт (филиал) СКФУ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ

по дисциплине «Управление инвестициями»
для студентов направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
Направленность (профиль):
«Управление бизнесом»

Пятигорск
2024

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

1. Базовые понятия инвестиций

2. Классификация инвестиций

3. Общая характеристика управления

инвестиционной деятельностью на микро и макроуровне

4. Венчурные инвестиции

5. Инвестиционный проект

6. Оценка эффективности

инвестиционных проектов

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Введение

Управление инвестициями представляет собой и сложный и непрерывный процесс, реализация которого требует не только знания

методологии инвестиционного менеджмента, но и большого количество прочих умений и навыков.

В процессе осуществления инвестиционной деятельности менеджеру необходимо не только сформулировать ту или иную предпринимательскую идею, оценить целесообразность ее реализации, но и организовать реализацию и выполнение задуманного проекта в условиях дефицита информации, финансовых, трудовых и прочих ресурсов.

Эффективность принимаемых управленческих решений зависит от наличия у участников инвестиционного процесса необходимых теоретических знаний в области управления финансовыми и реальными инвестициями, их умения применять соответствующие методы и инструменты инвестиционного менеджмента в практической деятельности.

Задачей дисциплины является подготовка обучающихся к решению следующих профессиональных задач:

- оценка стоимости, риска и доходности инвестиционных ресурсов;
- принятие инвестиционных решений в сфере управления финансовыми и реальными активами;
- принятие и реализация основных управленческих решений в сфере проектного управления;
- оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности;
- формирование, оптимизация и оценка эффективности инвестиционного портфеля.

Целью освоения дисциплины Управление инвестициями является формирование набора профессиональных компетенций будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Эту цель предполагается достичь при решении следующих основных задач:

- формирование у студентов знаний оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;
- систематизация представлений об управлении инвестиционной деятельностью на микро- и макроуровне;
- выработка навыков поиска, анализа и обобщения информации;
- формирование многовариантного, альтернативного, реалистического и масштабного мышления в оценке событий в области инвестиционного проектирования.

Дисциплина Управление инвестициями входит в часть дисциплин, формируемую участниками образовательных отношений ОП ВО, подготовки бакалавра направления 38.03.02 Менеджмент (профиль) Управление бизнесом и реализуется в 5 семестре.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины:

ИД-1 ИД-1 УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

Знать как принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

Уметь: принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

Владеть: Способами принятия обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

ИД-1 ИД-1 ПК-7. Способен участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений

продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства

Знать: способы участия в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства.

Уметь: участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства.

Владеть: Способами участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства

Проведение практических занятий предполагает активную, целенаправленную работу обучающихся

Цель практического занятия – усвоение важнейших вопросов курса и выступление каждого студента на каждом практическом занятии. На практическом занятии студенты должны уметь объяснить понимание ими вопросов темы. Для этого при подготовке к практическому занятию студент должен внимательно изучить литературу и методические указания, подготовиться и ответить на любой вопрос темы практического занятия, продолжить выступление предыдущего выступающего. Студент может использовать основные нормативные акты и конспекты изученной литературы. Каждый студент должен по указанию преподавателя отрецензировать сообщение, сделанное предыдущим выступающим.

Текущая аттестация качества усвоения бакалаврами полученных в процессе обучения знаний

Текущая аттестация работы студентов осуществляется в процессе проведения практических занятий на протяжении семестра путем оценки устных ответов, а также разработки проектного задания.

Если студент не выполнил проектное задание, а также не проявлял активности на практических занятиях, то его работа в течение семестра оценивается как неудовлетворительная. Если студент пропускает занятия по уважительной причине (по болезни, график свободного посещения), то он выполняет задания самостоятельно во внеаудиторное время. При этом тесты могут быть заменены разбором проблемных ситуаций по названным темам. Предполагается также промежуточная аттестация в форме выполнения письменной работы в виде доклада, социально-ориентированной бизнес-идеи или бизнес-проекта.

Итоговой формой контроля по дисциплине выступает зачет, который проводится в 5 семестре.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Практическое занятие № 1. Базовые понятия инвестиций

Цель: ознакомиться с базовыми понятиями инвестиций

Задачи: - самостоятельно изучать и анализировать научную литературу, исторические источники.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы практического занятия, формируемые компетенции или их части: истоки возникновения, этапы становления, эволюцию развития инвестиционной деятельности; специфику зарождения, характерные тенденции развития и особенности национальной среды практического действия отечественного предпринимательства; самостоятельно изучать и анализировать научную литературу, исторические источники, извлекать положительный опыт из пройденного материала, находить вероятные пути его практического применения в современной реальной жизни, в деловых отношениях; изыскивать и анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию; находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических проблем..

В процессе изучения данной темы формируются следующие компетенции: ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7

Актуальность темы: Институциональные инвесторы - это портфельные инвесторы, то есть вкладывающие средства в наиболее выгодные на определенный момент времени портфели, составленные из государственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг.

Теоретическая часть

ИНВЕСТОР - лицо, владеющее ценными бумагами.

ЧАСТНЫЙ ИНВЕСТОР - физическое лицо, использующее свои сбережения для приобретения ценных бумаг и последующего получения от них определенного дохода.

По тактике действий инвесторы бывают - рискованные, консервативные, умеренные.

По занимаемому статусу бывают:

корпоративные инвесторы - это в основном акционерные общества, располагающие свободными денежными средствами;

институциональные инвесторы - это портфельные инвесторы, то есть вкладывающие средства в наиболее выгодные на определенный момент времени портфели, составленные из государственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг. В качестве институциональных инвесторов могут выступать банки, инвестиционные фонды, инвестиционные компании, пенсионные фонды, страховые компании.

ИНВЕСТИЦИИ (от лат. investire — облачать) - это вложение капитала с целью его последующего увеличения.

С финансовой и экономической точек зрения инвестиции - это долгосрочное вложение экономических ресурсов в целях создания и получения чистой прибыли в будущем, превышающей общий начальный вложенный капитал.

В соответствии с Законом РФ "Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений" под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права.

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ

Существует следующая классификация инвестиций.

1) В зависимости от объекта инвестирования:

реальные (капиталообразующие) инвестиции - вложение в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий.

финансовые инвестиции - вложение средств в ценные бумаги, активы других предприятий, банковские депозиты, долговые права. Понятие "финансовые инвестиции" часто отождествляется с понятием "портфельные инвестиции", которые можно определить как целенаправленно сформулированную совокупность вложений в ценные бумаги.

интеллектуальные инвестиции - подготовка специалистов на курсах, передача опыта, лицензий и ноу-хау, совместные научные разработки и др.

2) По характеру участия в инвестировании:

прямые инвестиции - непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств.

непрямые (косвенные) инвестиции - инвестирование, осуществляемое инвестиционными или иными финансовыми посредниками.

3) По периоду инвестирования:

краткосрочные инвестиции - не более 1 года

долгосрочные инвестиции - более 1 года

4) По форме собственности инвестора:

частные инвестиции - вложения средств, осуществляемые гражданами, предприятиями негосударственных форм собственности.

государственные инвестиции - инвестиции, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и заёмных средств, а также предприятиями и организациями государственной формы собственности.

иностранные инвестиции - вложения, осуществляемые иностранными гражданами, юридическими лицами, государствами, союзами государств и международными организациями

совместные инвестиции - вложения, осуществляемые субъектами данной страны и субъектами иностранных государств

5) В зависимости от видов источников финансирования

собственные финансовые резервы заемные - кредиты, облигационные займы привлеченные - по средствам эмиссии акций

ЭМИТЕНТ - это организация, выпустившая ценные бумаги для развития и финансирования своей деятельности и берущая на себя обязательства по предоставлению прав, закрепленных выпущенными ценными бумагами, их владельцам.

ЦЕННАЯ БУМАГА - финансовый инструмент, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа лицу, выпустившему такой документ. У владельца сам капитал отсутствует, но имеются права на него, зафиксированные в форме ценной бумаги.

ЭМИССИОННАЯ ЦЕННАЯ БУМАГА - это любая ценная бумага, которая размещается серийно и имеет равные объемы и сроки по осуществлению прав внутри одного выпуска не зависимо от времени приобретения.

Эмиссионные ценные бумаги бывают

документарные, то есть её владелец устанавливается на основании предъявления сертификата или учетной записи

бездокументарные, то есть её владелец устанавливается на основании записи в системе ведения учета по ценным бумагам.

ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

1) По форме собственности государственные негосударственные

2) По характеру обращаемости рыночные нерыночные, то есть когда обращение ограничено и их нельзя продавать никому, кроме того, кто их выпустил.

3) По уровню риска рисковые малорисковые

4) По наличию дохода доходные бездоходные, когда при выпуске ценных бумаг не оговаривается размер дохода ее владельца.

5) По форме вложения капитала

долговые - выпускаются на ограниченный срок с возвратом вложенных средств (облигации, банковские сертификаты, векселя и др.)

опцион - договор, по которому одна из сторон имеет право, но не обязательство, в течение определенного срока продать/купить у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной при заключении договора;

б) По экономической сущности

акция, по средством которой осуществляется вклад в уставной капитал акционерного общества;

облигация - единичное долговое обязательство на возврат вложенной денежной суммы через установленный срок с уплатой или без уплаты определенного дохода;

банковский сертификат - свободно обращающееся свидетельство о депозитном (сберегательном) вкладе в банк с обязательством последней выплаты этого вклада и процентов по нему через установленный срок;

вексель - письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее беспорное право его владельцу по истечении срока обязательства требовать с заемщика уплаты обозначенной на векселе суммы денежных средств.

чек - это ценная бумага (письменное поручение), представляющая собой платежно-расчетный документ. Чек является письменным распоряжением владельца текущего счета банку выдать или перечислить определенную сумму с этого счета. По своей экономической сути чек является переводным векселем, плательщиком по которому всегда является банк, выдавший этот чек. Чек по российскому законодательству выписывается сроком на 10 дней и погашается только в денежной форме при его предъявлении в банк.

коносамент - документ (контракт) стандартной (международной) формы на перевозку груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение;

фьючерский контракт - стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной в момент заключения сделки;

Распространенным видом ценных бумаг в РФ являются акции и облигации.

Вопросы для обсуждения

1. Объект и предмет теории управления.
2. Методология теории управления.
3. Основные требования к использованию системного подхода.
4. Ситуационный подхода.
5. Основные этапы развития делопроизводства в России.
6. Количественный подход в теории управления.
7. Цели теории управления.
8. Функции методологии управления.

Задания

1. Основные требования к использованию системного подхода.

Литература: 1,2, 3

Практическое занятие № 2 Классификация инвестиций.

Цель: ознакомиться с классификацией инвестиций

Задачи: находить вероятные пути его практического применения в современной реальной жизни, в деловых отношениях; изыскивать анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию; находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических проблем.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы практического занятия, формируемые компетенции или их части: классификацию инвестиций; самостоятельно изучать и анализировать научную литературу, исторические источники, извлекать положительный опыт из пройденного материала, находить вероятные пути его практического применения в современной реальной жизни, в деловых отношениях; изыскивать, анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию; находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических проблем.

В процессе изучения данной темы формируются следующие компетенции: ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7

Актуальность темы: Все эти виды инвестиций существуют. Вопрос состоит лишь в том, на основании какого признака они классифицируются в каждом отдельно взятом случае. Также необходимо учитывать, что не существует правильного и неправильного деления. Все нижеперечисленные градации имеют право на существование.

Теоретическая часть

Классификация инвестиций может отталкиваться от следующих признаков:

объекта;
цели вложений;
формы принадлежности инвестиционных ресурсов;
фактора доходности (прибыльности);
происхождения используемого капитала;
степени рискованности;
уровня ликвидности;
по срочности;
формы учета.

Давайте рассмотрим перечисленные виды инвестирования более подробно.

Деление по объекту

Из названия такой классификации становится очевидно, что в данном случае за точку отсчета берется объект инвестиции. Другими словами, это тот самый актив, который инвестор приобретает в обмен на вложенные деньги.

Основные виды инвестиций в зависимости от объекта вложения бывают:

реальные – приобретение основных средств производства, земли, недвижимости, оборудования, товарных знаков, брендов, повышение квалификации сотрудников;
финансовые – покупка ценных бумаг (акций, облигаций и прочих), кредитование физических или юридических лиц, лизинг;

спекулятивные – краткосрочное инвестирование капитала и денежных средств в государственные валюты, золото с целью сверхбыстрого получения прибыли.

Кроме того, виды финансовых вложений в зависимости от объекта могут классифицироваться иным способом. Это инвестиции:

в физические активы – в непосредственное развитие компании за счет покупки средств производства;

в нематериальные активы – объекты исключительной интеллектуальной собственности (патенты, лицензии, логотипы и прочее);

в инновационные научные исследования и изучение новых технологий.

В завершение данного раздела необходимо также коснуться таких понятий, как нетто-инвестирование и брутто-инвестирование. Первое, характеризуется вложением финансовых активов в покупку компании или предприятия. Второе, представляет совокупность нетто-инвестиций и процесса реинвестирования. Другими словами, первоначально инвестор приобретает компанию. В результате ее функционирования он извлекает прибыль, которые реинвестирует в ее дальнейшее развитие.

Деление по цели вложений

Типы инвестиции в зависимости от преследуемых целей бывают:

прямые – инвестирование капитала в реально существующий бизнес. Оно может выражаться в покупке сырья, расходных материалов, станков, помещений и зданий. Прямые инвестиции всегда направлены на развитие компании.

портфельные – непосредственным образом связаны с игрой на валютной бирже. В этом случае денежные средства инвестируются в приобретение ценных бумаг. Данный процесс также известен, как формирование инвестиционного портфеля.

нефинансовые – вложения, направленные на покупку объектов авторского права или интеллектуальной собственности. В эту группу можно отнести приобретение узнаваемого бренда, а также патенты на любые виды изобретений.

интеллектуальные – связаны с вложением финансовых ресурсов в научно-исследовательскую деятельность и разработку инноваций.

Деление по форме принадлежности ресурсов

В данном случае во главу угла поставлено право собственности на инвестируемые ресурсы. Другими словами, мы отталкиваемся оттого, кому фактически принадлежат вкладываемые денежные средства или от источников финансирования. Исходя из такого принципа, можно выделить следующие формы инвестиций:

частные – вложения физических и юридических лиц;

государственные – инвестирование средств из бюджета отдельно взятой страны, которое осуществляется специфическими участниками экономической деятельности (например, Центральным Банком или Федеральным Министерством);

иностранные – вклады собственников капиталов, которые являются гражданами или подданными другого государства;

смешанные – одновременные вложения нескольких из вышепоименованных субъектов.

Лучше всего такие формы вложений понимаются на конкретном примере. Допустим, Правительство Московской области выставило на открытый аукцион некоторое количество земельных участков в Ступинском и Озерском районе. Таким образом, вложить деньги в их приобретение может любой желающий собственник капитала. Если победителем аукциона станет частное или юридическое лицо, то такие инвестиции будут считаться частными. Если выиграет американская или китайская компания, то подобные вложения будут признаны иностранными. И так далее.

Деление по происхождению капитала

Виды инвестиции в зависимости от происхождения используемых денежных средств бывают:

первичные – первоначальные вложения, которые были сформированы из собственных либо заемных денежных средств;

повторные или реинвестиции – эти деньги формируются непосредственно из прибыли, полученной от первичного процесса инвестирования;

дезинвестиции – или вложения наоборот. Они представляют собой выведение капитала из инвестиционного проекта. В свою очередь, они могут быть частичными либо полными.

Давайте несколько подробнее остановимся на дезинвестициях. Возникает вопрос: «В каком случае инвестор может пойти на такой решительный шаг?». Как правило, речь может идти о двух ситуациях. Во-первых, инвестор выводит деньги из неудачного инвестиционного проекта, когда окончательно утверждается в мысли о его бесперспективности.

Во-вторых, дезинвестиции могут проводиться с целью вложения денег в более интересных объект инвестирования. Они бывают необходимы, когда у инвестора не хватает для этого других свободных денежных средств.

Деление по степени рискованности, уровню ликвидности, срочности, форме учета и другим признакам

Виды инвестирования по признаку рискованности различают:

риски практически отсутствуют – чрезвычайно редкие ситуации, как правило, искусственно смоделированные или созданные (пример, банковские вклады в России – вкладчик по депозиту до 1 млн 400 тысяч рублей гарантировано получает доход благодаря Системе страхования вкладов);

риски ниже, чем в среднем на сложившемся рынке – консервативные;

среднерыночные риски – умеренные;

риски выше, чем в среднем на существующем рынке – агрессивные.

Инвесторы, предпочитающие пользоваться агрессивной стратегией, часто предпочитают вложения с повышенным уровнем рискованности. Объясняется это просто. Такие инвестиции обещают максимальную прибыль.

Виды инвестиции по уровню ликвидности бывают:

высоколиквидными;

среднеликвидными;

низколиквидными;

не ликвидными.

Чем выше степень ликвидности вложений, тем лучше. На практике это означает, что собственник высоколиквидных активов в любой момент без труда найдет на него покупателя по цене, которая в данный момент времени установилась на рынке.

Степень ликвидности активов отлично понимается на примере валюты из разных стран. Если инвестор вложил свои деньги в американские доллары или евро, то это были высоколиквидные инвестиции. Их можно без труда реализовать в любом ближайшем обменнике с устроившим курсом. Однако если инвестор купил бахрейнские динары или чилийские песо, то реализовать их будет несколько сложнее, то есть уровень ликвидности вложений в данном случае будет ниже.

Если мы поместим во главу угла фактор времени, то наши инвестиции могут быть:

краткосрочными – до 1 года;

среднесрочными – от 1 года до 3 лет;

долгосрочными – свыше 3 лет.

По форме учета вложения могут быть:

валовые;

чистые.

В реальности два этих термина тесно связаны между собой. Под валовыми инвестициями принято понимать сумму всех вложений, произведенных за отчетный период. Чтобы посчитать значение чистых вложений, нам следует из инвестированных валовых средств вычесть денежное выражение амортизации.

Когда мы хотим разделить вложения по географическому или территориальному принципу, то прежде всего нам следует задать регион или государство, от которого мы будем отталкиваться. В зависимости от территориальной принадлежности инвестиции бывают:

внутренние;

внешние.

Если за точку отсчета мы возьмем Российскую Федерацию, то все вложения, сделанные в самой стране, будут внутренними, а за ее пределами внешними.

Не всегда инвестор самостоятельно управляет собственными денежными средствами. В настоящее время широко распространена ситуация, при которой капитал отдается в управление третьему лицу. Например, на бирже это может быть управляющий трейдер.

В связи с этим инвестиции могут быть:

активными – инвестор сам выбирает объекты инвестирования;

пассивные – денежные средства отдаются в управление третьему лицу.

Вопросы для обсуждения

1. Классификация инвестиций.

2. Понятие и структура капитальных вложений.

Задания:

1. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.

2. Инвестиционный проект: понятие, виды.

Литература: 1, 2, 3

Практическое занятие № 3 Общая характеристика управления инвестиционной деятельностью на микро- и макроуровне

Цель: ознакомиться с общей характеристикой управления инвестиционной деятельностью на микро- и макроуровне.

Задачи: самостоятельно изучать и анализировать научную литературу, исторические источники.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы практического занятия, формируемые компетенции или их части: -общую характеристику инвестирования; понятие инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне; самостоятельно изучать и анализировать научную литературу, исторические источники, извлекать положительный опыт из пройденного материала, находить вероятные пути его практического применения в современной реальной жизни, в деловых отношениях; изыскивать и анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию;

В процессе изучения данной темы формируются следующие компетенции: ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7

Актуальность темы: Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важных функций, без которых невозможно развитие экономики. Они определяют рост экономики, повышают ее производственный Потенциал.

Теоретическая часть

На макроуровне инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, структурной перестройки экономики и сбалансированного развития всех, ее отраслей, создания необходимой сырьевой базы промышленности, развития социальной сферы, решения проблем обороноспособности страны и ее безопасности, проблем безработицы и охраны окружающей среды и т.д.

Важную роль играют инвестиции и на микроуровне. Они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли хозяйствующего субъекта. Без инвестиций невозможны обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемых услуг, преодоление последствий морального и физического износа основных фондов, приобретение ценных бумаг и вложение средств в активы других предприятий, проведение природоохранных мероприятий и т.д.

Для ведения инвестиционной деятельности как на макро-, так и на микроуровне, необходимо иметь детальное представление о существующих видах и типах инвестиций. Все инвестиции можно классифицировать по различным признакам Классификация форм инвестиций.

Классификация форм инвестиций

Признак Инвестиции

Объект вложений Реальные
Финансовые

Участие инвестора в инвестиционном процессе Прямые
Косвенные (непрямые)

Период инвестирования Долгосрочные
Среднесрочные

Краткосрочные

Региональный Внутренние
Внешние

Форма собственности на инвестиционные ресурсы Частные

Государственные

Иностранные

Совместные

В зависимости от объектов вложения капитала выделяют реальные и финансовые инвестиции. Под реальными инвестициями понимают вложение капитала в создание реальных активов, связанных с ведением операционной деятельности и решением социально-экономических проблем хозяйствующего субъекта. Предприятие-инвестор, осуществляя реальные инвестиции, увеличивает свой производственный потенциал — основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные средства. Другими словами, реальные инвестиции — это инвестиции в материальные ценности: здания, сооружения, машины и оборудования, объекты транспорта и общественного пользования (школы, вузы, больницы и т.п.) направленные на обновление и расширение основного капитала, а не на создание «бумажных» активов путем приобретения ценных бумаг. Соответствует термину «капитальные вложения». К реальным инвестициям относятся вложения:

- в основной капитал;
- материально-производственные запасы;
- нематериальные активы.

В свою очередь вложения в основной капитал включают в себя инвестиции в недвижимость и капитальные вложения, которые осуществляются в форме вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции, технического перевооружения, а также поддержания мощностей действующего производства. Под недвижимостью подразумевается земля, а также все, что находится над и под поверхностью земли, включая объекты, присоединенные к ней, независимо от того, имеют ли они природное происхождение или созданы руками человека.

Под влиянием научно-технического прогресса в формировании материально-технической базы производства повышается роль научных исследований, квалификации, знаний и опыта работников. Поэтому в современных условиях затраты на науку, образование, подготовку и переподготовку кадров и т.п. по сути являются производительными и в ряде случаев включаются в понятие реальных инвестиций.

К вложениям в нематериальные активы относятся: права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, ноу-хау, программные продукты, монопольные права, привилегии (включая лицензии на определенные виды деятельности), организационные расходы, торговые марки, товарные знаки, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, проектно-исследовательские работы и т.п.

Под финансовыми инвестициями понимается вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также активы других предприятий. При их осуществлении инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды и другие доходы. Другими словами, если говорить на языке обывателя, то финансовая инвестиция — это простое вложение денег. Купили, например, недвижимость, ювелирные изделия и различные виды монет (коллекционные монеты) и т.д., и это будет считаться инвестицией. Данное убеждение базируется на уверенности в том, что через некоторое время все купленные вещи станут гораздо дороже и в случае чего их можно будет продать по более выгодной цене.

Подобное мнение часто можно увидеть и в средствах массовой информации. Например, в одной газете часто проскакивают заметки, где вложение денег в любого рода имущество называют финансовой инвестицией. Но на самом деле все это не является инвестициями. Это лишь имущество, не более того.

Финансовой инвестицией считается такое вложение денег в определенный актив, который сразу начнет приносить доход. И не просто доход, а регулярный доход. Вот и получается, что даже если вы вложили свои средства, но не начали получать доход, то все ваши действия нельзя назвать инвестированием.

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе инвестиции подразделяются на прямые и косвенные (непрямые). Прямые инвестиции предполагают непосредственное участие инвестора в выборе объектов и инструментов инвестирования и вложения капита-

ла. Косвенные (непрямые) инвестиции предполагают инвестирование посредством других лиц — через инвестиционных или финансовых посредников.

По периоду инвестирования различают долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные инвестиции. Долгосрочные инвестиции представляют собой вложения капитала на период от трех и более лет, среднесрочные — вложения капитала от одного до трех лет, краткосрочные — вложения на период до одного года.

По региональному признаку выделяют внутренние (отечественные) и внешние (зарубежные) инвестиции. Внутренние инвестиции осуществляются в объекты инвестирования, находящиеся внутри страны; внешние — в объекты инвестирования, находящиеся за пределами страны. Сюда же относится приобретение различных финансовых инструментов: акций зарубежных компаний или облигаций других государств.

По формам собственности используемого инвестором капитала инвестиции подразделяют на частные, государственные, иностранные и совместные. Частные инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности. К государственным инвестициям относят вложения капитала центральными и местными органами власти и управления за счет бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств. К иностранным инвестициям относят вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства. Совместные инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств.

Вопросы для обсуждения

1. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
2. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
3. Понятие, основные методики составления и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.

Задания:

1. Оценка финансовой состоятельности (денежных потоков) инвестиционных проектов.
2. Простые методы оценки инвестиционных проектов: характеристика, достоинства и недостатки

Литература: 1,2, 3,4

Практическое занятие № 4 Венчурные инвестиции

Цель: ознакомиться с венчурными инвестициями

Задачи: - изыскивать анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы практического занятия, формируемые компетенции или их части: истоки возникновения венчурных инвестиций; специфику венчурного инвестирования; самостоятельно изучать и анализировать научную литературу, исторические источники, извлекать положительный опыт из пройденного материала, находить вероятные пути его практического применения в современной реальной жизни, в деловых отношениях; изыскивать анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию; -находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических

В процессе изучения данной темы формируются следующие компетенции: ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7

Актуальность темы: Венчурные инвестиции — это финансирование молодых и перспективных проектов.

Теоретическая часть

Как правило, речь идет об инновационных стартапах, представляющих технологические отрасли, такие как разработка ПО, облачные вычисления, искусственный интеллект и биофарма.

С точки зрения инвестиций это наиболее рискованный вид вложений: по статистике, 75% стартапов не оправдывают вложения. В 30—40% случаев проект банкротится, а инвесторы теряют все вложенные в него деньги. В большинстве случаев результат хуже запланированного. Но если вдруг компания «выстреливает», доход от такого вложения может составлять тысячи процентов.

Рассмотрим подробнее, как работают венчурные инвестиции и кому они подходят.

Что вы узнаете

Что такое венчурный проект

Механизм венчурного инвестирования

Плюсы, минусы и риски венчурных инвестиций

Субъекты рынка

Стадии венчурного инвестирования

Условия на территории России

Как стать венчурным инвестором

Как заработать на венчурных инвестициях

Крупные венчурные фонды в России

Успешные венчурные инвесторы

Что такое венчурный проект

В широком смысле слова стартап — это любой новый бизнес, однако для венчурного капитала подходят только проекты со взрывным потенциалом. Например, если кто-то открыл новую парикмахерскую — это также молодой бизнес, но он не будет считаться венчурным.

Венчурный стартап должен обладать следующими характеристиками.

Инновационность. Проект предлагает что-то новое, чего еще нет на рынке. В идеале — какая-то прорывная технология, способная изменить облик будущего. Например, компания Novartis разрабатывает клеточную терапию CAR-T для борьбы с раковыми образованиями. Эта технология способна положить конец онкологическим болезням и преобразить облик медицины в ближайшие десятилетия: инвазивные методы лечения и химиотерапия уйдут в прошлое.

Технологичность. Продукт или услуга компании вписывается в новый технологический уклад. С момента первой промышленной революции в 18 веке человечество прошло через пять сменяющих друг друга технологических циклов. Сейчас мы находимся в начале шестого, движущими факторами которого выступают: био- и нанотехнологии, геномная инженерия, искусственный интеллект, возобновляемая энергетика. Между тем отрасль, которая занимается традиционными способами добычи углеводородов, уже не считается технологичной, хотя век назад была таковой.

Помимо всего прочего, технологичная продукция имеет большую добавленную стоимость, что определяет высокую маржинальность бизнеса — то есть высокую прибыль при малых издержках. Недаром два самых технологичных сектора в индексе S&P 500 — IT и Healthcare — были локомотивом индекса в последнем десятилетии и в сумме занимают более 40% его капитализации.

Как диверсифицировать портфель по секторам

Масштабируемость. Такие компании способны к активной экспансии, захватывая новые рынки вплоть до общемирового. А получение новых клиентов не связано с новым циклом затрат. Это обеспечивает бизнесу экспоненциальную выручку. Например, в случае с парикмахерской весьма сложно и дорого открыть вторую такую же в другом городе и тем

более стране или континенте. Иное дело — быстрорастущая социальная сеть, которая не имеет физической привязки и способна охватить глобальную мультиязычную аудиторию. Таким образом, венчурный капитал объединяет носителей технологий и инвесторов. Именно венчурный капитал решает проблему финансирования стартапов, и благодаря ему увидели свет такие компании, как «Гугл» и «Фейсбук».

Шесть технологических укладов человечества и их свойства

Шесть технологических укладов человечества и их свойства

Механизм венчурного инвестирования

Венчурный капитал поступает от состоятельных частных инвесторов и венчурных фондов. Для молодых проектов он часто является единственным источником финансирования. Ведь традиционные способы кредитования им недоступны: банки не готовы выдавать займы на такие рискованные предприятия либо соглашаются дать деньги только под залог материальных активов. Но у технологических компаний они, как правило, отсутствуют, а их основные активы — интеллектуальные.

Тогда на помощь стартапам приходит венчурный капитал. Основная идея венчурного инвестирования состоит в том, чтобы вкладывать деньги в перспективную компанию до тех пор, пока она не достигнет достаточного размера и привлекательности, чтобы ее поглотила большая корпорация. Или пока не произойдет ее публичное размещение на фондовом рынке — IPO. При этом среднее время созревания стартапа составляет 5—8 лет.

Как оценивать стоимость компании

Венчурный инвестор не скован законодательным регулированием, под которое подпадают банки. Ему не нужно лицензирование для ведения деятельности, нет контроля со стороны ЦБ, не надо поддерживать кредитный рейтинг и финансовую ликвидность, чтобы исполнять обязанности перед вкладчиками.

Венчурный инвестор обладает свободой распоряжаться финансами по своему усмотрению и брать на себя высокие риски — он изначально понимает, что большинство стартапов, в которые он вкладывает, не оправдают себя. Банки не могут себе позволить подобную бизнес-модель, их принцип работы строится на получении процентов с кредитования, поэтому выдаваемые займы должны быть обеспеченными и надежными.

Главным же недостатком такого способа финансирования для молодых проектов является то, что венчурные инвесторы обычно получают долю в компании. Таким образом, они имеют право на часть будущей прибыли, получают голос при принятии решений и влияют на дальнейшее развитие проекта. С другой стороны, венчурный инвестор привносит в стартап свой опыт, связи, навыки управления бизнесом, что зачастую становятся подспорьем и дает толчок к эффективному развитию.

Специфика. По статистике, 20% всех стартапов терпят неудачу к концу первого года, 50% к концу пятилетки и 70% в десятилетний период. Так как риски в венчурном сегменте гораздо выше традиционных инструментов, венчурный инвестор обычно делает ставку сразу на несколько десятков компаний. Большинство из его ставок прогорит, но прибыль по той из них, которая окажется выигрышной, с лихвой покроет все убытки.

20 %

всех стартапов терпят неудачу к концу первого года

По словам Марка Састера, управляющего венчурным фондом Upfront Ventures, его матрица показателей для ранних этапов венчурного инвестирования выглядит как « $\frac{1}{3}$, $\frac{1}{3}$, $\frac{1}{3}$ ». Он ожидает, что одна треть его инвестиций будет полной потерей, вторая треть частично вернет вложенную сумму, а оставшаяся треть принесет львиную долю прибыли.

Если же взять портфель из 100 стартапов, включая традиционные, то лишь 10 из них добиваются успеха. В идеале, когда среди этих 10 попадается один «единорог» — компания, чья стоимость достигает 1 000 000 000 \$ (73 580 300 000 Р).

75% венчурных стартапов не возвращают деньги своим инвесторам, а в 30—40% случаев инвесторы теряют все вложенные деньги

Причины, по которым венчурные стартапы прогорают

Продукция не занимает свою нишу 34%

Проблема маркетинга	22%
Проблема в команде	18%
Финансовые перебои	16%
Технологические проблемы	6%
Операционные и законодательные сложности	по 2%
Плюсы, минусы и риски венчурных инвестиций	

Помимо экстраординарной прибыли, которую венчурные инвесторы получают в случае, если угадали «единорога», дополнительной мотивацией для них выступает драйв от участия в проекте. Ведь они становятся патронами начинающего инновационного бизнеса, а значит, это возможность менять мир. Благодаря их участию человечество вскоре может увидеть очередные «Амазон» или «Теслу», а значит, эти люди могут вписать себя в историю.

Из минусов венчурного инвестирования можно назвать высокие риски, необходимость управленческих и финансовых знаний, а также понимание специфики бизнеса. Также венчурный инвестор должен иметь устойчивый психологический профиль, чтобы справляться с частыми случаями убытков.

И пожалуй, самое ключевое — необходим большой капитал — от 100 000 \$ (7 358 030 Р). Ведь зачастую приходится инвестировать в десятки проектов параллельно. Поэтому довольно часто это прерогатива фондов, представляющих объединенный капитал многих инвесторов, а не частные лица.

Вопросы для обсуждения

1. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика, достоинства и недостатки.
2. Понятие и виды инвестиционных рисков.
3. Методы оценки инвестиционных рисков.

Задания:

1. Статистический метод оценки инвестиционных рисков.
2. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.

Литература: 1,2, 3,4

Практическое занятие № 5 Инвестиционный проект

Цель: ознакомиться с инвестиционным проектированием.

Задачи: находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических .

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы практического занятия, формируемые компетенции или их части: истоки возникновения инвестиционного инвестирования и проектирования; специфику инвестиционного проектирования; изыскивать и анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию; находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических проблем.

В процессе изучения данной темы формируются следующие компетенции: ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7

Актуальность темы: Инвестиционный проект – это заранее установленный комплекс мероприятий, который направлен на достижение определенного финансового результата. Поэтому для этого нужен соответствующий приток средств от вкладчиков.

Теоретическая часть

Инвестиции и инвестиционные проекты – это факторы развития национальной экономики, ведь действия вкладчиков направляются на создание или изменение технических, социальных, научных или других сфер.

Суть инвестиционного проекта заключается в разработке мероприятий, в которые включаются проектирование, покупка, в некоторых случаях – подготовка кадров. Весь этот процесс работает для того, чтобы создать, модернизировать или перепродать определенный продукт с целью последующего получения экономической выгоды. Поэтому инвестиционный проект – это не только покупка ценных бумаг или открытие вклада в финансовой организации, но и проведение анализа рынка, переговоры, хеджирование рисков и т.д.

Инвестиционный проект – это целый комплекс мероприятий

Особенности инвестиционного проекта заключаются в том, что весь процесс формирования комплекса мероприятий, направленных на получение прибыли, не гарантирует положительных результатов. В инвестициях и инвестиционных проектах существуют значительные риски, поэтому выделяют два вида подобной деятельности:

Безрисковые;

Рисковые (венчурные).

Если вкладчик выбирает безрисковый инвестиционный проект, то он уменьшает вероятность неудачного исхода до нуля. Специалисты называют такой заработок "абстрактным", так как всегда остается даже минимальный риск потерять деньги.

Понятие рискованного (венчурного) инвестиционного проекта говорит о высокой вероятности потери денег. Для подстраховки капитал распределяется между разными сферами, чтобы хотя бы часть денег сохранилась. Преимущество последней формы – в высоком заработке. Если вкладчик правильно составит инвестиционный портфель, то потерянная сумма будет незначительной в сравнении с полученной.

Экономические инвестиционные проекты

Риски должны быть оправданными и диверсифицированными!

Типы инвестиционных проектов

Особенности инвестиционного проекта, перечисленные ранее, не дают полной информации о типах вкладов. Поэтому стоит разобрать их отдельно.

Инвестиционный проект бывает:

Производственным. Капитал вкладчика направляется на модернизацию, постройку новых или расширение действующих производств с целью получения прибыли от создания продукции. Применим ко всем сферам экономики.

Научно-техническим. Это инвестиции в разработку, создание и последующее тестирование аппаратов, оборудования, технологий и процессов. Такие проекты могут длиться дольше остальных, поэтому их называют долгосрочными.

Коммерческими. Вид инвестирования, подразумевающий покупку и перепродажу движимого и недвижимого имущества с повышенной стоимостью.

Финансовыми. Это экономические инвестиционные проекты, где вкладчик покупает ценные бумаги для формирования собственного портфеля с целью последующей реализации на бирже по повышенной стоимости.

Экологическими. Итогом таких вкладов становятся природоохранные объекты. Это также долгосрочная инвестиция.

Социальными. Это проекты, которые в качестве конечной цели признают не получение денежных средств, а улучшение состояния в образовании, спорте, здравоохранении, культуре и других подобных сферах жизни.

Чтобы узнать, какие способы вклада самые популярные, нужно перечислить виды инвестиционных проектов.

Виды инвестиционных проектов

От вида инвестиционного проекта зависит стратегия его развития.

Виды инвестиционных проектов

В данном разделе поговорим о видах объектов для размещения средств. Это и экономические инвестиционные проекты, и прочие направления для вложения финансов.

Итак, виды инвестиционных проектов имеют 5 критериев отбора. Первоначально они делятся по инвестиционным целям:

- Наращивание объема производства определенного продукта;
- Увеличение линейки продуктового изделия;
- Повышение качественных характеристик выбранного продукта;
- Оптимизация затрат на изготовление требуемых изделий;
- Социальная направленность.

Далее инвестиционные проекты, если говорить кратко, разделяют по количеству времени, затраченному на инвестирование:

- Долговременное размещение финансов — от 3 лет.
- Среднесрочное вложение средств — до 3 лет.
- Кратковременное размещение капитала — до 1 года.

Понимание понятия "инвестиционного проекта" также имеет отношение и к объему вложенных средств. Так, виды инвестиционных проектов имеют следующее разделение по количеству вложений:

- Большой инвестиционный объем от \$1 млн. В качестве направления для инвестирования выступают огромные предприятия для насыщения спроса на локальном и внешнем рынках.
- Средний объем инвестиционных средств — до \$1 млн. Обычно это локальные проекты, направленные на модернизацию производства определенных продуктов.
- Малочисленные инвестиции — до \$100 тыс. Чаще всего предназначаются для увеличения объемов выпускаемой продукции. Обычно размещаются на небольшой срок.

Далее инвест-проекты делятся по своей направленности:

- Проекты коммерческого характера, направленные на извлечение дохода. То есть экономические инвестиционные проекты.
- Социальная направленность, предназначенная для улучшения жизни населения.
- Проекты, имеющие отношение к экологии.
- Иные проекты.

Если брать за основу позицию инвестора, то дальнейшее разделение выглядит следующим образом:

- Гос. производственные организации.
- Коалиционное производство.
- Иностранные вкладчики.

Особенности инвестиционного проекта

Поговорив о классификации, перейдем к реализации инвестиционного проекта

Этапы реализации инвестиционного проекта

Инвестиционный проект, если говорить кратко, можно реализовать за три этапа:

- Создание бизнес-плана;
- Инвестирование;
- Эксплуатация.

Суть первого этапа инвестиционного проекта заключается в изучении рынка, оценке затрат и рисков. Здесь же собираются необходимые документы, проводятся маркетинговые исследования. Если вкладчик тратит на это деньги, то их следует отнести к первоначальному взносу.

Инвестиционный этап подразумевает покупку акций, облигаций, движимого и недвижимого имущества. В этот момент владелец капитала уже не может поменять своего решения, так как это приведет к финансовым потерям.

Заканчивается инвестиционный проект эксплуатационным этапом, когда вкладчик начинает получать дивиденды от совершенных покупок. Чем дольше длится этот период, тем больше заработает владелец портфеля.

Выбрать инвестиционный проект без выполнения этих этапов и получить с него прибыль невозможно, так как отсутствие грамотного анализа и безосновательное распределение денежных средств чаще всего приводит к их потере.

Сроки окупаемости инвестиционных проектов

Инвестиции и инвестиционные проекты иногда требуют больших денежных затрат, которые могут окупаться несколько лет. Этот срок играет ключевую роль при выборе варианта заработка. Сказать точно о том, какие виды инвестиционных проектов окупаются быстрее остальных, невозможно. Но вкладчик может рассчитать срок самостоятельно.

Если кратко, то инвестиционный проект имеет срок окупаемости, равный количеству дней от начала инвестирования до полного возврата затраченных средств. Только по истечению этого периода – проект начинает приносить чистую прибыль.

Вопросы для обсуждения

1. Проектное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
2. Венчурное финансирование инвестиционных проектов

Задания:

1. Методика определения оптимальной структуры капитала.
2. Лизинг: понятие, виды, расчет лизинговых платежей.

Литература: 1,2, 3

Практическое занятие № 6 Оценка эффективности инвестиционных проектов

Цель: ознакомиться с инвестиционными проектами

Задачи: находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических проблем.

Знания и умения, приобретаемые студентом в результате освоения темы практического занятия, формируемые компетенции или их части: особенности оценки эффективности инвестиционных проектов; изыскивать и анализировать, оценивать и эффективно использовать различного рода коммерческую информацию; находить в современной деловой жизни аналоги прошлого и на основании сравнения, сопоставления пытаться предвидеть вероятный исход разрешения тех или иных социально-экономических проблем.

В процессе изучения данной темы формируются следующие компетенции: ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7

Актуальность темы: При анализе финансовой привлекательности различных проектов следует опираться на Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов, которые разработаны РАН в 2004 г.

Теоретическая часть

Для оценки проектов, которые претендуют на господдержку, руководствуются Приказом № 493 от 30 октября 2009 г. Инвестору показатели оценки эффективности инвестиционного проекта помогают понять: насколько рентабелен проект; как быстро окупятся вложения; каковы вероятные риски по сравнению с потенциальной прибылью. При рассмотрении различных предложений по вложению средств грамотный анализ эффективности проектов позволит выбрать наиболее перспективный вариант, отсеяв те, что не представляют финансового интереса. Результаты анализа используют и те, кто пытается найти инвестора: данные оценки помогают определить факторы, способные оказать негативное влияние на эффективность проекта, и вовремя осуществить необходимую корректировку. Этапы оценки эффективности инвестиционного проекта Оценка эффективности выполняется в два этапа: Общая эффективность проекта. На этом этапе определяется эффективность проекта в целом, чтобы установить целесообразность его реали-

зации. Оценивается его привлекательность как общественная (социально-экономическая), так и коммерческая – причем с точки зрения разработчика проекта. При недостаточной коммерческой эффективности проекта могут быть рассмотрены меры господдержки (если проект относится к социально значимым). Помимо этого, определяются потенциальные источники финансирования проекта. Эффективность участия в проекте. Если проект был признан эффективным, проводится более подробный его анализ для сопоставления расходов и прибыли для отдельных участников. Состав инвесторов может существенно различаться (акционеры, финансовые организации, лизинговые компании), что определяет разность подходов к оценке эффективности инвестиционного проекта. Результаты анализа при этом могут не совпадать для отдельных участников, поэтому решения об участии в проекте принимаются индивидуально. Больше интересной и полезной информации в статье: Как и где найти инвестора для открытия бизнеса. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Анализ эффективности инвестирования осуществляется по нескольким направлениям, но ключевым всегда остается параметр его экономической привлекательности. Методы, которые для этого используются, подразделяются на две группы. Отличия между ними заключаются в применении различных факторов учета. Статистические методы оценки. Простые или статистические методы опираются на учетные параметры, которые демонстрируют эффективность проекта в данный момент времени. К ним относятся следующие показатели: Рентабельность вложений (ROI) – показатель, который демонстрирует соотношение общей прибыли за весь период действия проекта и инвестиций. Рассчитывается по формуле: $ROI = (\text{Чистая прибыль}) / (\text{Сумма инвестиций}) \times 100\%$ Если полученный итог превышает 100 %, инвестиции приносят прибыль. Показатель менее 100 % означает убытки.

Срок окупаемости вложений (PP) – временной отрезок, в течение которого показатель полученных доходов от проекта становится равен размеру вложенных в него инвестиционных средств. Для расчета используется формула: Где: I_0 – объем стартовых инвестиций; CF_t – размер прибыли за конкретный период. Коэффициент эффективности вложений (ARR) – показатель, демонстрирующий отношение общих доходов, полученных в результате инвестирования за год, к среднему объему вложений. Определяется по формуле: $ARR = P(\text{ср}) / I(\text{ср}) \times 0,5$ Где: $P(\text{ср})$ – среднегодовой объем доходов; $I(\text{ср})$ – средняя величина первоначальных инвестиций. Динамические методы оценки Вторая группа представлена методами, которые учитывают временную стоимость вложений. Это требует более серьезной подготовки к анализу, тщательного подбора данных для получения точной информации.

К таким способам оценки относятся: NPV – чистая приведенная текущая стоимость; IRR – внутренняя норма прибыли; MIRR – модифицированная внутренняя норма прибыли; PI – индекс рентабельности вложений; DPP – дисконтированный срок окупаемости вложений. Динамические методы анализа опираются на простые расчеты: финансовые вложения при реализации инвестиционного проекта генерируют денежный поток, который выражается как $(CF_1, CF_2, \dots, CF_n)$. Вложения в проект считаются эффективными, если величина финансового потока: покрывает размер исходных инвестиций; обеспечивает необходимую отдачу на вложенные средства. Все показатели применяются в двух вариантах: Для оценки эффективности конкретного инвестиционного проекта с целью принятия решения – принять проект или отклонить его. Для сравнительной оценки двух или более взаимоисключающих проектов, когда нужно определить, какой из них наиболее предпочтительнее с финансовой точки зрения. Используя динамические методы, важно правильно определять ставку дисконтирования, чтобы получить наиболее близкие к реальным значения. При этом нужно учесть возможные риски, данные инфляции, а также полную сумму всех источников инвестиций.

Вопросы для обсуждения

1. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
2. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.

Задания:

1. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг.
 2. Определение бэ́та-коэффициента по портфелю ценных бумаг.
- Литература: 1,2, 3,4**

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
ОБУЧАЮЩИХСЯ**

по дисциплине «УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ»

для студентов направления подготовки

38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): «Управление бизнесом»

**Пятигорск
2024**

Содержание

1. Предисловие
2. План-график выполнения СРС по дисциплине
3. Методические указания к написанию письменной работы
4. Рекомендуемая литература

Предисловие

Целью освоения дисциплины является формирование универсальной компетенции (ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7) будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент». Целью освоения дисциплины Управление инвестициями является формирование набора профессиональных компетенций будущего бакалавра по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Эту цель предполагается достичь при решении следующих основных задач:

- формирование у студентов знаний оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;
- систематизация представлений об управлении инвестиционной деятельностью на микро- и макроуровне;
- выработка навыков поиска, анализа и обобщения информации;
- формирование многовариантного, альтернативного, реалистического и масштабного мышления в оценке событий в области инвестиционного проектирования

Дисциплина «Управление инвестициями» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока «Коммуникативные аспекты профессиональной деятельности».

Дисциплина «Управление инвестициями» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Профиль «Управление бизнесом».

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины:

№ п/п	Содержание компетенции	Шифр
Универсальные компетенции		УК-(№)
1.	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.	ИД-1 УК-10
2.	Способен участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства	ИД-1 ПК-7.

Знать;

Уметь: принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

Владеть: Способами принятия обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

ИД-1 ПК-7. Способен участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства

Знать: способы участия в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства.

Уметь: участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий;

управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства.

Владеть: Способами участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства

Структура и компонентный состав компетенции

Перечень компонентов	Технологии формирования компетенции	Средства и технологии оценки
Знает: как принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности , - способы участия в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства.	Лекции Самостоятельная работа	Собеседование, тестирование
Умеет: - принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности; - участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства;	Практические работы Самостоятельная работа	Собеседование, тестирование
Владеет: - Способами принятия обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности. - Способами участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений продуктов, услуг и технологий; продвижения и организации продаж продуктов, услуг и технологий; управления проектами; консалтинга; стратегического и тактического планирования и организации производства.	Практические работы Самостоятельная работа	Экзамен

Общая характеристика самостоятельной работы студента при изучении дисциплины

Целью самостоятельной работы студентов по дисциплине «Управление инвестициями» является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Задачами самостоятельной работы по дисциплине «Управление инвестициями» являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на семинарах, на практических и лабораторных занятиях, при написании курсовых работ и выпускной квалификационной работы.

2. План-график выполнения самостоятельной работы

Технологическая карта самостоятельной работы студента

Очная форма обучения

Код реализуемых компетенций, индикаторов	Вид деятельности студентов		Средства и технологии оценки	Объем часов, в том числе		
				СРС	Контактная работа с преподавателем	Всего
5 семестр						
ИД-1 УК-10 ИД-1 ПК – 7	Самостоятельное изучение литературы		Собеседование	3,6	0,4	4
	Подготовка к дискуссии		Дискуссия	3,6	0,4	4
	Подготовка к лекции		Собеседование	3,6	0,4	4
	Выполнение контрольной работы		Контрольная работа	18	2,0	20
	Подготовка к тестированию		Тестирование	3,6	0,4	4
Итого за 5 семестр				32,4	3,6	36
Итого				32,4	3,6	36
ИД-1 УК-10 ИД-1 ПК – 7	Подготовка к экзамену	Экзамен	Вопросы к экзамену	32,4	3,6	36

Очно-заочная форма обучения

Код реализуемых компетенций, индикаторов	Вид деятельности студентов	Средства и технологии оценки	Объем часов, в том числе		
			СРС	Контактная работа с преподавателем	Всего
5 семестр					
ИД-1 УК-10 ИД-1 ПК – 7	Самостоятельное изучение литературы	Собеседование	39,6	4,4	44
	Подготовка к дискуссии	Дискуссия	3,6	0,4	4
	Подготовка к лекции	Собеседование	3,6	0,4	4

	Выполнение контрольной работы		Контрольная работа	18	2,0	20
	Подготовка к тестированию		Тестирование	3,6	0,4	4
Итого за 5 семестр				72,0	8,0	80
Итого				72,0	8,0	80
ИД-1 УК-10 ИД-1 ПК – 7	Подготовка к экзамену	Экзамен	Вопросы к экзамену	43,2	4,8	48

Работа с литературой

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
		Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет-ресурсы
1	Критерии эффективности инвестиционных проектов	1,2	1,2	1,2	1,2,3,4
2	Основные принципы и подходы к оценке эффективности проектов	1,2	1,2	1,2	1,2,3,4
3	Инвестиционная привлекательность проекта. Простые методы оценки эффективности	1,2	1,2	1,2	1,2,3,4

2. Описание шкалы оценивания

Рейтинговая оценка знаний студента не предусмотрена

Промежуточная аттестация в форме **экзамена** предусматривает проведение обязательной экзаменационной процедуры и оценивается 40 баллами из 100. В случае если рейтинговый балл студента по дисциплине по итогам семестра равен 60, то программой автоматически добавляется 32 премиальных балла и выставляется оценка «отлично». Положительный ответ студента на экзамене оценивается рейтинговыми баллами в диапазоне от 20 до 40 ($20 \leq S_{\text{экз}} \leq 40$), оценка **меньше 20** баллов считается неудовлетворительной.

Шкала соответствия рейтингового балла экзамена 5-балльной системе

Рейтинговый балл по дисциплине	Оценка по 5-балльной системе
35 – 40	Отлично
28 – 34	Хорошо
20 – 27	Удовлетворительно

Итоговая оценка по дисциплине, изучаемой в одном семестре, определяется по сумме баллов, набранных за работу в течение семестра, и баллов, полученных при сдаче экзамена:

*Шкала пересчета рейтингового балла по дисциплине
в оценку по 5-балльной системе*

Рейтинговый балл по дисциплине	Оценка по 5-балльной системе
88 – 100	Отлично
72 – 87	Хорошо
53 – 71	Удовлетворительно
< 53	Неудовлетворительно

Описание шкалы оценивания

Максимальная сумма баллов по курсовой работе устанавливается в 100 баллов и переводится в оценку по 5-балльной системе в соответствии со шкалой:

<i>Рейтинговый балл по дисциплине</i>	<i>Оценка по 5-балльной системе</i>
88 – 100	<i>Отлично</i>
72 – 87	<i>Хорошо</i>
53 – 71	<i>Удовлетворительно</i>
< 53	<i>Неудовлетворительно</i>

Критерии оценки

1. Критерии оценивания компетенций

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он знает существующие концепции и идеи в области экономики, менеджмента и государственного управления; основные политические и социально-экономические институты, влияющие на принятие и исполнение управленческих решений; специфику и задачи управленческой деятельности, основные показатели и критерии ее эффективности; структуру и механизм функционирования органов государственной и муниципальной власти в России; умеет разбираться в системе и структуре органов управления на всех уровнях власти; анализировать политическую, экономическую, социальную, правовую среду, в которой действуют органы управления и реализуется государственная политика; анализировать и применять на практике достижения зарубежных стран в области реформирования административных структур; владеет навыками анализа механизма функционирования органов экономики, менеджмента и государственного управления; навыками взаимодействия с гражданами и институтами гражданского общества; методами анализа социально-экономических и политических процессов в регионе; методами оценки деятельности органами власти, с точки зрения адекватности применяемых ими мер в области социально-экономического регулирования. Компетенция ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7 освоена на высоком уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он знает основные концепции и идеи в области экономики, менеджмента и государственного управления; основные политические и социально-экономических институты, влияющие на принятие и исполнение управленческих решений; специфику и задачи управленческой деятельности, основные показатели и критерии ее эффективности; умеет разбираться в системе и структуре органов управления на всех уровнях власти; анализировать политическую, экономическую, социальную, правовую среду, в которой действуют органы управления и реализуется государственная политика; владеет навыками анализа механизма функционирования органов экономики, менеджмента и государственного управления; навыками взаимодействия с гражданами и институтами гражданского общества; методами анализа социально-экономических и политических процессов в регионе. Компетенция ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7 освоена на хорошем уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он демонстрирует уровень знаний, основных концепций и идей в области экономики, менеджмента и государственного управления; основных политических и социально-экономических институтов, влияющих на принятие и исполнение управленческих решений; умеет в основном разбираться в системе и структуре органов управления на всех уровнях власти; с трудом анализирует политическую, экономическую, социальную, правовую среду, в которой действуют органы управления и реализуется государственная политика; владеет навыками анализа механизма функционирования органов экономики, менеджмента и государственного управления; навыками взаимодействия с гражданами и институтами гражданского общества. Компетенция ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7 освоена на низком уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он воспроизводит основные

концепции и идеи в области экономики, менеджмента и государственного управления; отсутствуют знания основных политических и социально-экономических институтов, влияющих на принятие и исполнение управленческих решений; специфики и задачи управленческой деятельности, основных показателей и критериев ее эффективности; не способен разбираться в системе и структуре органов управления на всех уровнях власти; анализировать политическую, экономическую, социальную, правовую среду, в которой действуют органы управления и реализуется государственная политика; владеет навыками анализа механизма функционирования органов экономики, менеджмента и государственного управления, но не владеет навыками взаимодействия с гражданами и институтами гражданского общества; методами анализа социально-экономических и политических процессов в регионе. Компетенция ИД-1 УК-10 и ИД-1 ПК-7 не сформирована, большинство предусмотренных программой учебных заданий не выполнено, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному.

2.

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедура проведения данного оценочного мероприятия включает в себя: беседу с преподавателем на темы изучаемой дисциплины.

Предлагаемые студенту задания позволяют проверить компетенции: ОПК-2 и ПК-1.

Для подготовки к данному оценочному мероприятию необходимо изучить лекционный материал, материалы практических занятий, а также вопросы, выносимые на самостоятельное изучение.

При подготовке к испытанию студенту предоставляется право пользоваться своими конспектами.

При проверке задания, оцениваются полнота раскрытия проблемы, использование различных источников информации, четкость изложения ответа.

3. Методические указания к написанию письменной работы

Перечень тем письменных работ (исследовательский проект)

1. Разработка социального проекта, бизнес-идеи (бизнес-проекта) социального предпринимательства в конкретной сфере (здравоохранение, образование и дошкольное воспитание, культура, национальные традиции, реабилитация и развитие карьеры лиц с ограниченными возможностями здоровья, социализация трудных подростков, адаптация мигрантов, развитие самозанятости на селе, помощь людям, попавшим в трудную жизненную ситуацию, производство социальных товаров и услуг, производство продукции социального назначения, трудоустройство незащищенных групп населения, производство экологических товаров и т.п.).

Критерии оценки

3. Критерии оценивания компетенций

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла, использует полученные знания для решения задач профессиональной деятельности в сфере проектного управления: выстраивает этапы работы над проектом с учетом последовательности их реализации, определяет этапы жизненного цикла проекта, определяет проблему, на решение которой направлен проект, грамотно формулирует цель проекта, определяет исполнителей проекта, проектирует решение конкретных задач проекта, выбирая оптимальный способ их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, качественно решает конкретные задачи (исследования, проекта, деятельности) за установленное время, оценивает риски и результаты проекта, публично представляет результаты проекта, вступает в обсуждение хода и результатов проекта. Оценка «отлично» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов; он исчерпывающе, по-

следовательно, четко и логично излагает материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний; использует в ответе дополнительный материал; все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено на высоком уровне; анализирует полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий. Компетенция УК-2 освоена на высоком уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла, использует полученные знания для решения задач профессиональной деятельности в сфере проектного управления: выстраивает этапы работы над проектом с учетом последовательности их реализации, определяет этапы жизненного цикла проекта, определяет проблему, на решение которой направлен проект, грамотно формулирует цель проекта, определяет исполнителей проекта, проектирует решение конкретных задач проекта, выбирая оптимальный способ их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, качественно решает конкретные задачи (исследования, проекта, деятельности) за установленное время, оценивает риски и результаты проекта, публично представляет результаты проекта, вступает в обсуждение хода и результатов проекта на среднем уровне. Оценка «хорошо» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено на достаточном уровне, с незначительными пробелами; он последовательно излагает материал, испытывая незначительные трудности; справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, допуская неточности; все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено на среднем уровне; проявляет самостоятельность при выполнении заданий. Компетенция УК-2 освоена на среднем уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла, использует полученные знания для решения задач профессиональной деятельности в сфере проектного управления: выстраивает этапы работы над проектом с учетом последовательности их реализации, определяет этапы жизненного цикла проекта, определяет проблему, на решение которой направлен проект, грамотно формулирует цель проекта, определяет исполнителей проекта, проектирует решение конкретных задач проекта, выбирая оптимальный способ их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, качественно решает конкретные задачи (исследования, проекта, деятельности) за установленное время, оценивает риски и результаты проекта, публично представляет результаты проекта, вступает в обсуждение хода и результатов проекта, допуская ошибки; все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено на низком уровне. Компетенция УК-2 освоена на минимальном уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла, не использует полученные знания для решения задач профессиональной деятельности в сфере проектного управления: не выстраивает этапы работы над проектом с учетом последовательности их реализации, не определяет этапы жизненного цикла проекта, не определяет проблему, на решение которой направлен проект, не формулирует цель проекта, определяет исполнителей проекта, не проектирует решение конкретных задач проекта, выбирая оптимальный способ их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений, не решает конкретные задачи (исследования, проекта, деятельности) за установленное время, не оценивает риски и результаты проекта, публично представляет результаты проекта, не вступает в обсуждение хода и результатов проекта. Зачет не выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, компетенция УК-2 не сформирована, большинство предусмотренных программой учебных заданий не выполнено, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному.

2. Описание шкалы оценивания

Максимально возможный балл за данный текущий контроль устанавливается равным **25**. Текущее контрольное мероприятие считается сданным, если студент получил за

него не менее 60% от установленного для этого контроля максимального балла. Рейтинговый балл, выставляемый студенту за текущее контрольное мероприятие, сданное студентом в установленные графиком контрольных мероприятий сроки, определяется следующим образом:

Уровень выполнения контрольного задания	Рейтинговый балл (в % от максимального балла за контрольное задание)
Отличный	100
Хороший	80
Удовлетворительный	60
Неудовлетворительный	0

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедура проведения данного оценочного мероприятия включает в себя: написание реферата по одной из предложенных тем и выступление с ним перед студенческой аудиторией.

Предлагаемые студенту задания позволяют проверить компетенции: УК-2.

Для подготовки к данному оценочному мероприятию необходимо изучить работы отечественных и зарубежных ученых по данной проблематике, просмотреть последние аналитические отчеты и справочники, а также повторить лекционный материал, материалы практических занятий, а также вопросы, выносимые на самостоятельное изучение.

При подготовке к ответу студенту предоставляется право пользоваться своей работой и конспектами.

При проверке задания, оцениваются полнота раскрытия проблемы, использование различных источников информации.

Методические указания по изучению теоретического материала

Работа с книгой

При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги.

Важно помнить, что рациональные навыки работы с книгой - это всегда большая экономия времени и сил.

Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данному курсу.

Изучая материал по учебнику, следует переходить к следующему вопросу только после правильного уяснения предыдущего, описывая на бумаге все выкладки и вычисления (в том числе те, которые в учебнике опущены или на лекции даны для самостоятельного вывода).

При изучении любой дисциплины большую и важную роль играет самостоятельная индивидуальная работа.

Особое внимание следует обратить на определение основных понятий курса. Студент должен подробно разбирать примеры, которые поясняют такие определения, и уметь строить аналогичные примеры самостоятельно. Нужно добиваться точного представления о том, что изучаешь. Полезно составлять опорные конспекты. При изучении материала по учебнику полезно в тетради (на специально отведенных полях) дополнять конспект лекций. Там же следует отмечать вопросы, выделенные студентом для консультации с преподавателем.

Выводы, полученные в результате изучения, рекомендуется в конспекте выделять, чтобы они при перечитывании записей лучше запоминались.

Опыт показывает, что многим студентам помогает составление листа опорных сигналов, содержащего важнейшие и наиболее часто употребляемые формулы и понятия. Такой лист помогает запомнить формулы, основные положения лекции, а также может служить постоянным справочником для студента.

Различают два вида чтения; первичное и вторичное. *Первичное* - это внимательное, неторопливое чтение, при котором можно остановиться на трудных местах. После него не должно остаться ни одного непонятного слова. Содержание не всегда может быть понятно после первичного чтения.

Задача *вторичного* чтения полное усвоение смысла целого (по счету это чтение может быть и не вторым, а третьим или четвертым).

Правила самостоятельной работы с литературой

Как уже отмечалось, самостоятельная работа с учебниками и книгами (а также самостоятельное теоретическое исследование проблем, обозначенных преподавателем на лекциях) – это важнейшее условие формирования у себя научного способа познания. Основные советы здесь можно свести к следующим:

- Составить перечень книг, с которыми Вам следует познакомиться;
- Сам такой перечень должен быть систематизированным.
- Обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит очень сэкономить время).
- Разобраться для себя, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие – просто просмотреть.
- При составлении перечней литературы следует посоветоваться с преподавателями и научными руководителями (или даже с более подготовленными и эрудированными курсниками), которые помогут Вам лучше сориентироваться, на что стоит обратить большее внимание, а на что вообще не стоит тратить время...
- Естественно, все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты (с указанием страниц).

Чтение научного текста является частью познавательной деятельности. Ее цель – извлечение из текста необходимой информации. От того на сколько осознанна читающим собственная внутренняя установка при обращении к печатному слову (найти нужные сведения, усвоить информацию полностью или частично, критически проанализировать материал и т.п.) во многом зависит эффективность осуществляемого действия.

Выделяют четыре основные установки в чтении научного текста:

1. информационно-поисковый (задача – найти, выделить искомую информацию)
2. усваивающая (усилия читателя направлены на то, чтобы как можно полнее осознать и запомнить как сами сведения излагаемые автором, так и всю логику его рассуждений)
3. аналитико-критическая (читатель стремится критически осмыслить материал, проанализировав его, определив свое отношение к нему)
4. творческая (создает у читателя готовность в том или ином виде – как отправной пункт для своих рассуждений, как образ для действия по аналогии и т.п. – использовать суждения автора, ход его мыслей, результат наблюдения, разработанную методику, дополнить их, подвергнуть новой проверке).

Основные виды систематизированной записи прочитанного:

1. Аннотирование – предельно краткое связное описание просмотренной или прочитанной книги (статьи), ее содержания, источников, характера и назначения;
2. Планирование – краткая логическая организация текста, раскрывающая содержание и структуру изучаемого материала;

3. Тезирование – лаконичное воспроизведение основных утверждений автора без привлечения фактического материала;
4. Цитирование – дословное выписывание из текста выдержек, извлечений, наиболее существенно отражающих ту или иную мысль автора;
5. Конспектирование – краткое и последовательное изложение содержания прочитанного.

Конспект – сложный способ изложения содержания книги или статьи в логической последовательности. Конспект аккумулирует в себе предыдущие виды записи, позволяет всесторонне охватить содержание книги, статьи. Поэтому умение составлять план, тезисы, делать выписки и другие записи определяет и технологию составления конспекта.

Методические указания по составлению конспекта

1. Внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные слова. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;
2. Выделите главное, составьте план;
3. Кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;
4. Законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно.
5. Грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре произведения. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Овладение навыками конспектирования требует от студента целеустремленности, повседневной самостоятельной работы.

4. Рекомендуемая литература

Основная литература:

1. Стефанова Н.А. Управление инвестициями : учебное пособие / Стефанова Н.А.. — Самара : Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2017. — 253 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/75419.html>
2. Балдин К.В. Управление инвестициями : учебник для бакалавров / Балдин К.В., Макриденко Е.Л., Швайка О.И.. — Москва : Дашков и К, 2019. — 239 с. — ISBN 978-5-394-03155-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85671.html>

Дополнительная литература:

1. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Игошин Н.В.. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. — ISBN 5-238-00769-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81773.html>
2. Алешин В.А. Управление инвестициями : учебное пособие / Алешин В.А., Зотова А.И., Некрасова И.В.. — Ростов-на-Дону : Издательство Южного федерального университета, 2010. — 324 с. — ISBN 978-5-9275-0705-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/47162.html>

Интернет-ресурсы:

1. www.ecfor.ru – Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН
2. www.forecast.ru – Центр Макроэкономического Анализа и Краткосрочного прогнозирования
3. www.programs-gov.ru – Федерально-целевые программы
4. www.ecsocman.edu.ru. – Федеральный Образовательный Портал (Экономика, социология, менеджмент)