

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки  
Финансы и кредит

Уровень высшего образования – бакалавриат

Программа подготовки – академический бакалавриат

Форма обучения  
очная

Институт	<i>Экономики и управления</i>
Кафедра	<i>Экономики и финансов</i>
Курс	<i>4</i>
Семестр	<i>7</i>

Магнитогорск  
2017 г.

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом МОиН РФ от 12.11.2015 № 1327.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и финансов «31» августа 2017 г., протокол № 1.

Зав. кафедрой  А.В. Ивлев

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и управления «01» сентября 2017 г., протокол № 1.

Председатель  / Н.Р. Бальнская /  
(подпись) (И.О. Фамилия)

Рабочая программа составлена:

доцент, к.э.н.  
(должность, ученая степень, ученое звание)

 / Н.В. Скворцова /  
(подпись) (И.О. Фамилия)

Рецензент:

доцент кафедры государственного муниципального управления и управления персоналом ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова», к.э.н.  
(должность, ученая степень, ученое звание)

 / А.Г. Васильева /  
(подпись) (И.О. Фамилия)



## 1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины «Инвестиционная стратегия» является формирование у студентов современного финансово-экономического мышления, позволяющего эффективно использовать на практике основные положения теории стратегического управления инвестиционной деятельностью.

Задачи дисциплины - усвоение студентами:

- сущности и значения инвестиционной стратегии для предприятия;
- принципов и алгоритмов разработки инвестиционной стратегии предприятия;
- методов оценки результативности инвестиционной стратегии.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы подготовки бакалавра

Дисциплина Б1.В.17 «Инвестиционная стратегия» входит в вариативную часть блока 1 образовательной программы по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения следующих дисциплин: «Методы принятия управленческих решений», «Методы обработки экономической информации», «Бухгалтерский учет», «Инвестиции», «Финансы организаций», «Иностранные инвестиции» и др.

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин «Финансовый менеджмент», а также для выполнения выпускной квалификационной работы.

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины, и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины «Инвестиционная стратегия» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</b>	
Знать	– источники получения информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; – принципы, методы и методики сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
Уметь	– осуществлять поиск информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; – осуществлять сбор, систематизацию и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками поиска информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– навыками сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</li> </ul>
<b>ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– основные определения и понятия, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– основные методы исследований, используемых при расчёте экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– основные типовые методики, позволяющие рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выделять группы необходимых экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей распознавать эффективное решение от неэффективного;</li> <li>– применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне;</li> <li>– корректно выражать и аргументированно обосновывать положения предметной области знания;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– методами расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– способами демонстрации умения анализировать ситуацию на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей;</li> <li>– навыками и методиками обобщения результатов полученного решения;</li> <li>– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта;</li> <li>– возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей;</li> <li>– основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> <li>– способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</li> </ul>

#### 4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 акад. часа, в том числе:

- контактная работа – 57,2 акад. часа;
- аудиторная – 54 акад. часа;
- внеаудиторная – 3,2 акад. часа;

- самостоятельная работа – 51,1 акад. часа;
- подготовка к экзамену – 35,7 акад. часа.

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
1. Тема «Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия»	7	2	-	4/2И	6	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; подготовка реферата; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
2. Тема «Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия»	7	3	-	4/2И	6	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; подготовка реферата; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
3. Тема «Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка»	7	2	-	4/2И	8	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; расчетно-аналитические задания; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
4. Тема «Планирование инвестиций»	7	3	-	6/2И	6	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; расчетно-аналитические задания; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
5. Тема «Методы разработки инвестиционной стратегии»	7	3	-	6/2И	7	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; подготовка реферата; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
6. Тема	7	2	-	4/1И	6	Самостоятельное	Устный опрос,	ПК-1-

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
«Портфель реальных инвестиционных проектов»						изучение учебной и научно литературы	анализ деловых ситуаций; расчетно-аналитические задания; контрольно-диагностические мероприятия	зுவ ПК-2-зுவ
7. Тема «Портфель ценных бумаг предприятия»	7	2	-	4/1И	6	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; расчетно-аналитические задания; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
8. Тема «Оценка результативности и инвестиционной стратегии»	7	1	-	4/2И	6,1	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы	Устный опрос, анализ деловых ситуаций; расчетно-аналитические задания; контрольно-диагностические мероприятия	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>7</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>36/14 И</b>	<b>51,1</b>		<b>Экзамен</b>	ПК-1-зுவ ПК-2-зுவ

## 5. Образовательные и информационные технологии

В процессе освоения дисциплины «Инвестиционная стратегия» используются следующие образовательные технологии:

- стандартные методы обучения: практические занятия, на которых обсуждаются основные вопросы методики расчетов показателей, рассмотренных в учебной литературе и раздаточных материалах;

- расчетно-аналитические задания;

- индивидуальные исследовательские проекты;

- консультации преподавателей;

- методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий: анализ деловых ситуаций, технология полного освоения знаний.

Технология полного усвоения знаний: студентам выдаются задания по изучению отдельных тем или вопросов учебного курса с отчетностью в виде собеседования или тестирования при полном выполнении задания без ограничения времени на подготовку.

Для проведения контрольно-диагностических мероприятий предлагается использовать компьютерные контролирующие тесты, тесты для самодиагностики, листы самооценки для экспресс-диагностики (например, эффективности лекции, содержания дисциплины).

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения мини контрольных работ.

Самостоятельная работа является внеаудиторной и предназначена для самостоятельного ознакомления студента с определенными разделами курса по рекомендованным педагогом материалам и подготовки к выполнению индивидуальных заданий по курсу.

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

### **6.1 Примерный перечень вопросов для самопроверки:**

#### **Тема 1. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия**

Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде. Объекты и субъекты инвестиционного менеджмента. Понятие инвестиционной стратегии предприятия, необходимость её разработки. Роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия.

#### **Тема 2. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия**

Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии, её роль в эффективном управлении деятельностью предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия. Стратегические цели инвестиционной деятельности, их классификация. Основные этапы процесса формирования стратегических целей. Анализ тенденций развития инвестиционной деятельности отдельных объектов стратегического управления предприятия. Главная стратегическая цель. Система основных и поддерживающих целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Определение общего объема инвестиционных ресурсов, эффективных схем финансирования, необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

#### **Тема 3. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка**

Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля. Анализ конъюнктуры. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Мониторинг рынка. Изучение и анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Цель, задачи, показатели анализа инвестиционной привлекательности отраслей.

Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика. Показатели инвестиционной привлекательности регионов. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний и фирм. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Жизненный цикл выпускаемой продукции. Оценка финансового состояния, финансовой устойчивости и надежности предприятий. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

#### **Тема 4. Планирование инвестиций**

Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы. Прогнозирование, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Виды

инвестиционных планов. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционного планирования. Понятие инвестиционного проекта, основные направления реальных проектов. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Краткая характеристика основных разделов бизнес-плана. Характеристика отрасли, предприятия, в которых реализуется проект. Характеристика продукта. Анализ рынков сбыта и конкурентов. План маркетинга. Планирование производства и сбыта продукции. Стратегия маркетинга. План реализации важнейших этапов осуществления инвестиционного проекта. Обеспеченность проекта основными факторами производства. Форма и структура управления реализацией инвестиционного проекта. Финансовый план. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Обоснование плана доходов и расходов, связанных с эксплуатацией реализуемого инвестиционного проекта. Определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций. Оценка рисков. Разработка схемы финансирования инвестиционного проекта.

### **Тема 5. Методы разработки инвестиционной стратегии**

Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Содержание и последовательность основных этапов стратегической инвестиционной деятельности предприятия. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Общая характеристика методов разработки инвестиционной стратегии. Реализация метода «дерево целей» при разработке инвестиционной стратегии. Специфика метода SWOT-анализ при принятии стратегических решений.

### **Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов**

Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля. Основные стадии. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Краткая характеристика бухгалтерского и экономического подходов к финансовой оценке проектов. Критерии отбора проектов в портфель. Проблема противоречивости критериев. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Точка Фишера и принятие решений. Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Модифицированный внутренний уровень доходности. Критерий отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни. Методы устранения влияния временного фактора. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля. Различные подходы к формированию портфеля в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета предприятия. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Составление календарного плана реализации проекта. Принципы его разработки. Разработка бюджета, его виды и особенности. Построение системы мониторинга. Оперативная (текущая) корректировка портфеля. Выход из инвестиционного проекта и подготовка управленческих решений о реинвестировании капитала. Послеинвестиционный контроль.

### **Тема 7 Портфель ценных бумаг предприятия**

Особенности портфеля ценных бумаг. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования. Основные этапы процесса формирования портфеля, их краткая характеристика. Способы управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора. Построение кривых безразличия. Определение ожидаемой доходности портфеля. Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг. Определение меры риска портфеля.

Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Методы фундаментального анализа. Технический анализ. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивный и активный метод управления. Содержание пассивного метода. Индексный фонд. Базовые характеристики активного метода управления. Тактика выбора ценной бумаги. Тактика размещения активов. Тактика выбора группы ценных бумаг. Пересмотр портфеля, цель и

задачи. Снижение издержек. Рынок свопов. Свопы на акции. Свопы на процентную ставку. Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска. Использование дифференцированной доходности. Использование модели ценообразования на капитальные активы.

### **Тема 8. Оценка результативности инвестиционной стратегии**

Основные принципы оценки инвестиционной стратегии. Схема оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка общей эффективности и эффективности участия в проекте. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня.

#### **6.2 Тесты для самопроверки:**

**Вопрос 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.

**Вопрос 2.** Обеспечение выхода на «критическую массу инвестиций» происходит в следующем периоде жизненного цикла предприятия:

- а) «юность»;
- б) «детство»;
- в) «ранняя зрелость».

**Вопрос 3.** Основатель современной инвестиционной теории:

- а) Джеймс Тобин;
- б) Гарри Марковиц;
- в) Дж.М.Кейнс.

**Вопрос 4.** 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.

**Вопрос 5.** 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.

**Вопрос 6.** 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) возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия.

**Вопрос 7.** Статическим методом оценки инвестиций является:

- а) метод расчета внутренней нормы прибыли;
- б) дисконтирование денежных потоков;
- в) метод расчета периода окупаемости инвестиций.

**Вопрос 8.** В основе принятия стратегических инвестиционных решений лежат:

- а) подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров;
- б) приемлемые взаимоотношения с конкурентной средой;

в) наличие свободных финансовых ресурсов.

**Вопрос 9.** Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:

- а) анализа внешней среды;
- б) определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;
- в) оценки уровня инвестиционных рисков.

**Вопрос 10.** Одним из требований к стратегической инвестиционной цели является:

- а) реальность;
- б) возможность оценки;
- в) стабильность.

**Вопрос 11.** Что является необходимым условием инвестирования:

- а) вложение денежных средств в проект;
- б) получение дохода, превышающего инвестированную сумму;
- в) приобретение каких-либо материальных активов.

**Вопрос 12.** Что является главной целью инвестирования:

- а) получение прибыли;
- б) увеличение ценности фирмы.

**Вопрос 13.** Что относится к реальным инвестициям:

- а) приобретение контрольного пакета акций предприятия;
- б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

**Вопрос 14.** Как классифицируются инвестиции относительно объекта вложения:

- а) материальные инвестиции;
- б) нетто-инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- г) реальные инвестиции;
- д) нематериальные инвестиции;
- е) брутто-инвестиции.

**Вопрос 15.** Что такое чистая текущая стоимость проекта:

- а) суммарная чистая прибыль от реализации проекта;
- б) разность между суммарным дисконтированным денежным потоком и дисконтированными инвестициями.

**Вопрос 16.** Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций:

- а) поступления от эмиссии облигаций;
- б) поступления от эмиссии акций.

**Вопрос 17.** Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:

- а) за счет выпуска акций предприятия;
- б) за счет выделения проекта на отдельный баланс.

**Вопрос 18.** Что не учитывает срок окупаемости проекта:

- а) объем инвестиций;
- б) требуемую инвесторами доходность;
- в) денежные потоки за пределами срока окупаемости.

**Вопрос 19.** На какой стадии предынвестиционного этапа разрабатывается бизнес-план проекта:

- а) поиск инвестиционных концепций;
- б) финальное рассмотрение проекта и принятие по нему решения;
- в) предварительная подготовка проекта;
- г) окончательная формулировка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.

**Вопрос 20.** Назовите 2 фактора оценки инвестиционной привлекательности отрасли:

- а) интенсивность конкуренции;
- б) наличие местных поставщиков сырья и материалов;
- в) плотность автомобильных и ж/д путей;
- г) социально-культурная среда.

## 7. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

### а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
<b>ПК-1 способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</b>		
Знать	<p>– источники получения информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– принципы, методы и методики сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p>	<p>Перечень теоретических вопросов к экзамену:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Инвестиционная стратегия как учебная дисциплина и область практической деятельности.</li> <li>• Сущность и назначение инвестиционной стратегии.</li> <li>• Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.</li> <li>• Оценка стратегического инвестиционного уровня предприятия.</li> <li>• Принципы разработки инвестиционной стратегии.</li> <li>• Место инвестиционной стратегии предприятия в системе стратегического развития.</li> <li>• Оценка стратегического инвестиционного уровня предприятия.</li> <li>• Основные этапы разработки инвестиционной стратегии.</li> <li>• Виды инвестиционной стратегии предприятия.</li> <li>• Инвестиционная стратегия активного управления.</li> <li>• Инвестиционная стратегия рыночного опережения.</li> <li>• Место инвестиционной политики в стратегическом развитии предприятия.</li> <li>• Понятие адаптивности инвестиционной стратегии.</li> <li>• Задачи инвестиционных менеджеров в реализации инвестиционной стратегии.</li> <li>• Учет факторов внешней среды при разработке инвестиционной стратегии.</li> <li>• Виды инвестиционной политики предприятия.</li> <li>• Факторы, определяющие принятие стратегических инвестиционных решений.</li> <li>• Цели и задачи инвестиционной стратегии.</li> <li>• Общая характеристика методов разработки инвестиционной стратегии.</li> </ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Реализация метода «дерево целей» при разработке инвестиционной стратегии.</li> <li>• Специфика метода SWOT-анализ при принятии стратегических решений.</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– осуществлять поиск информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– осуществлять сбор, систематизацию и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</li> </ul>	<p>Практические задания к экзамену:</p> <p>1. Оценить дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, срок использования которого – 4 года, инвестиционные затраты – 12 миллионов рублей, чистый денежный поток первого года – 4 миллионов рублей, второго года – 6 миллионов рублей, третьего года – 6 миллионов рублей и четвертого года 4 – миллиона рублей. Ставка дисконтирования – 0,16.</p> <p>2. Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 млн. руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35 млн. руб., 60 млн. руб., 80 млн. руб. и 100 млн. руб. Определить срок окупаемости с учетом дисконтирования. Уровень дисконтирования равен 100%.</p>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками поиска информации, необходимой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– навыками сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</li> </ul>	<p>Задание на решение задач из профессиональной области:</p> <p>Разработайте инвестиционную стратегию выбранного предприятия с использованием метода «дерева целей».</p>
<b>ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</b>		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– основные определения и понятия, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– основные методы</li> </ul>	<p>Перечень теоретических вопросов к экзамену:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.</li> </ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>исследований, используемых при расчёте экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– основные типовые методики, позволяющие рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оценка инвестиционной привлекательности регионов при разработке инвестиционной стратегии.</li> <li>• Оценка прогнозируемого развития отдельных отраслей при определении диверсификации инвестиционной стратегии.</li> <li>• Дифференциация стратегических целей инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла предприятия.</li> <li>• Понятие «критической массы инвестиций» при планировании стратегической инвестиционной деятельности.</li> <li>• Оценка инвестиционных рисков при разработке инвестиционной стратегии.</li> <li>• Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.</li> <li>• Инвестиционное прогнозирование: сущность, содержание, специфика.</li> <li>• Учет факторов времени и инфляции при принятии стратегических инвестиционных решений.</li> </ul>
Уметь	<p>– выделять группы необходимых экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей распознавать эффективное решение от неэффективного;</p> <p>– применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне;</p> <p>– корректно выражать и аргументированно обосновывать положения предметной области знания;</p>	<p>Практическое задание к экзамену:          Выбрать оптимальный вариант вложения капитала по коэффициенту риска. По первому варианту общий капитал фирмы составляет 5 млн. руб. Доля заемных и привлеченных средств составляет 45%. Максимально возможная сумма убытка составляет 750 тыс. руб. По второму варианту собственные средства 1,2 млн. руб. Максимально возможная сумма убытка составляет 350 тыс. руб. Рассчитать коэффициент риска для каждого варианта.</p>
Владеть	<p>– методами расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– способами демонстрации</p>	<p>Задание на решение задач из профессиональной области:          Выделите и дифференцируйте стратегические цели инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла выбранного предприятия.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>умения анализировать ситуацию на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками и методиками обобщения результатов полученного решения;</li> <li>– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта;</li> <li>– возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей;</li> <li>– основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> <li>– способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</li> </ul>	

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

**Методические рекомендации для подготовки к экзамену**

Экзамен по данной дисциплине проводится в устной форме по экзаменационным билетам, каждый из которых включает 2 теоретических вопроса и одно практическое задание.

**Критерии оценки:**

– на оценку **«отлично»** (5 баллов) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает высокий уровень знаний не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам, оценки и вынесения критических суждений;

– на оценку **«хорошо»** (4 балла) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает знания не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам;

– на оценку **«удовлетворительно»** (3 балла) – работа выполнена в соответствии с заданием, обучающийся показывает знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, интеллектуальные навыки решения простых задач;

– на оценку **«неудовлетворительно»** (2 балла) – задание преподавателя выполнено частично, в процессе защиты работы обучающийся допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения поставленной задачи;

– на оценку «неудовлетворительно» (1 балл) – задание преподавателя выполнено частично, обучающийся не может воспроизвести и объяснить содержание, не может показать интеллектуальные навыки решения поставленной задачи.

## 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### а) Основная литература

1. Пономарева, О. С. Инвестиционный менеджмент. Ценные бумаги: учебное пособие / О. С. Пономарева, О. Л. Назарова ; МГТУ. - Магнитогорск: МГТУ, 2018. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3598.pdf&show=dcatalogues/1/1524550/3598.pdf&view=true> (дата обращения: 01.09.2020) - Макрообъект. - Текст: электронный. - ISBN 978-5-9967-1237-3.

2. Инновационное предпринимательство : учебное пособие [для вузов] / составитель Н. В. Панишев ; Магнитогорский гос. технический ун-т им. Г. И. Носова. - Магнитогорск : МГТУ им. Г. И. Носова, 2020. - 1 CD-ROM. - ISBN 978-5-9967-1865-8. - Загл. с титул. экрана. - URL : <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=4138.pdf&show=dcatalogues/1/1535283/4138.pdf&view=true> (дата обращения: 01.09.2020) - Макрообъект. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM.

### б) Дополнительная литература

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyu-analiz-432922#page/1> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=353472> (дата обращения: 01.09.2020)

### в) Методические указания

Представлены в приложении 1.

### г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

#### Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7	Д-1227 от 08.10.2018 Д-757-17 от 27.06.2017	11.10.2021 27.07.2018
MS Office 2007	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

#### Интернет ресурсы

1. Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам. - URL: <http://window.edu.ru/>, свободный доступ
2. Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals. – Режим доступа: <http://link.springer.com/>, вход по IP-адресам вуза
3. Международная база справочных изданий по всем отраслям знаний SpringerReference. – Режим доступа: <http://www.springer.com/references>, вход по IP-адресам вуза

4. Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science». – Режим доступа: <http://webofscience.com>, вход по IP-адресам вуза
5. Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus». – Режим доступа: <http://scopus.com>, вход по IP-адресам вуза
6. Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). – Режим доступа: [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp) , регистрация по логину и паролю
7. Поисковая система Академия Google (Google Scholar). - URL: <https://scholar.google.ru/>
8. Российская Государственная библиотека. Каталоги. – Режим обращения: <https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/> , свободный доступ
9. Университетская информационная система РОССИЯ. – Режим доступа: <https://uisrussia.msu.ru>, свободный доступ
10. Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент. – Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru>, свободный доступ
11. Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС». – Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/> , вход по IP-адресам вуза, с внешней сети по логину и паролю
12. Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова. – Режим обращения: <http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp>, вход с внешней сети по логину и паролю

## 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Помещения для самостоятельной работы: обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

**Методические рекомендации по выполнению расчетно-аналитических заданий**

Выполнение расчетно-аналитических заданий следует сопровождать формулами и подробными пояснениями, по полученным результатам формулировать конкретные экономические выводы и заключения.

Нумерованный список основных формул представлен ниже.

\*Формула для расчета чистого приведенного дохода

$$NPV = \sum_n \frac{P_n}{(1+r)^n} - IC \quad (1)$$

\*Формула для расчета индекса доходности (рентабельности) инвестиций

$$PI = \sum_n \frac{P_n}{(1+r)^n} : IC \quad (2)$$

\*Формула для расчета внутренней нормы доходности (нормы рентабельности) инвестиций

$$IRR = r, \text{ при котором } NPV = f(r) = 0 \quad (3)$$

\*Формула для расчета срока окупаемости инвестиций

$$PP = \min n, \text{ при котором } \sum_{n=1}^t P_n \geq IC \quad (4)$$

\*Формула для расчета коэффициента эффективности инвестиций

$$ARR = \frac{PN}{1/2 \times (IC + RV)} \quad (5)$$

\*Формула для расчета бюджетного эффекта

$$B_{\text{эф}} = Д - P \quad (6)$$

**Часть №1**

**Задача 1.**

Коммерческая организация планирует через пять лет заменить ведущее оборудование. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2110 тыс. руб. Принято решение для накопления необходимой суммы ежегодно перечислять средства на депозитный счет банка. Определить величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 8% годовых.

**Задача 2.**

Инвестор имеет капитал 415 тыс. руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 8%. Инвестору предлагается весь капитал

инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора удвоится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован или лучше открыть на эту сумму депозит?

### Задача 3.

Швейная фабрика приобрела по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования — 3000 тыс. руб. Срок договора — 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования — 5 лет, норма амортизационных отчислений — 20% в год. Компания-лизингодатель для приобретения оборудования использовала банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения составляет 12% в год. В рамках договора лизинга компания лизингодатель понесла расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги — 10 тыс. руб.; обучение персонала — 50 тыс. руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, за сколько лизингополучатель сможет выкупить оборудование, рассчитайте сумму лизинговых платежей, если: лизинговый платеж облагается НДС по ставке 18%, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально по убывающей стратегии выплат.

### Задача 4.

Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 27 000 д.е. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 8 200 д.е. Работа линии рассчитана на 5 лет. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования составляет 15%. Определите возможность принятия проекта на основе показателя NPV.

### Задача 5.

Проранжируйте по возрастанию степени привлекательности для инвестора следующие альтернативы:

- А) получить 1000 руб. через 2 года при альтернативных издержках капитала 10%,
- Б) получить 1200 руб. через 3 года при альтернативных издержках капитала 12%;
- В) получить 750 руб. сегодня

### Задача 6.

Анализируется 4 инвестиционных проекта, причем А и С, а также В и D являются взаимоисключающими проектами. Составьте возможные комбинации инвестиционных проектов и выберите оптимальную.

Данные об инвестиционных проектах

	$I_0$ (начальные инвестиции)	NPV	IRR
А	600	65	25%
В	800	29	14%
С	400	68	20%
Д	280	30	9%

### Задача 7.

Какую доходность за 4 года получит инвестор, если положит 1 миллион рублей на депозит со сложным начислением процента при годовой ставке доходности равной 6,5%?

### Задача 8.

Денежный поток по проекту через год составит 540 тыс. руб., через два года 200 тыс. руб. Проект требует инвестиций сегодня в размере 430 тыс. руб. Какова чистая приведенная стоимость проекта (в тыс. руб.) при ставке дисконтирования 13%?

### Задача 9.

Какова приведенная стоимость 600 млн. рублей, которые будут получены через 7 лет, при ставке 8%?

### Задача 10.

Какова будущая стоимость 700 рублей через 4 года при ставке 12%?

### Часть №2

#### Задача 1.

Инвестор владеет портфелем из акций А, В, С, D, сведения о которых приведены в таблице. Рассчитать индивидуальные ожидаемые доходности этих ценных бумаг и вычислить ожидаемую доходность портфеля.

Данные по ценным бумагам.

Акции	Начальная стоимость, руб.	Конечная стоимость, руб.	Доля в портфеле, %
А	500	700	19,2
В	200	300	7,7
С	1000	1000	38,5
D	900	1500	34,6

#### Задача 2.

Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности акций А и В в зависимости от общеэкономической ситуации:

Совместное вероятностное распределение доходностей акций.

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность В, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11
Нулевой рост экономики	0,30	8	9
Спад	0,10	2	7

1. Рассчитайте показатели доходности каждого вида акций ( $R_A$   $R_B$ ).
2. Найдите доходность портфеля, если 40% средств вложено в ценные бумаги А.

#### Задача 3.

Инвестор владеет портфелем из трёх ценных бумаг. Какова «бета» портфеля инвестора, если доли ценных бумаг и значения их «беты» составляют:

ь

Данные по ценным бумагам

Ценная бумага	«Бета»	Доля
А	0,90	0,30
В	1,30	0,10
С	1,05	0,60

#### Задача 4.

Безрисковая ставка доходности на рынке составляет 2%, коэффициент бета акции составляет 1,3, рыночная премия за риск 8%. Чему равна ожидаемая доходность акции?

#### Задача 5.

Портфель состоит на 30% из акций А, бета которых равна 0,7, на 40% из акций В, бета которых равна 1,2 и на 30% из акций С, бета которых равна 1,6. Чему равен коэффициент бета

портфеля?

#### Задача 6.

Цена акции в начале года составила 350 руб., за год она выросла на 30 руб. В течение года по акции был выплачен дивиденд в размере 20 руб. на акцию. Какова доходность акции за период?

#### Задача 7.

Портфель инвестора состоит из 10 акций компании А, которые торгуются по 50 рублей за акцию, 20 акций компании В, которые торгуются по 120 рублей за акцию и 30 акций компании С, курс которых составляет 75 рублей за акцию. Ожидаемые доходности данных акций составляют 14%, 12% и 13% соответственно. Какова ожидаемая доходность портфеля инвестора?

#### Задача 8.

Стоимость компании Х составляет 1,5 млрд. руб., при этом она на 20% финансируется за счет заемного капитала. Какова стоимость 1 акции, если общее количество акций – 40 млн. штук? Предположите рынок с абсолютной конкуренцией без корпоративных и индивидуальных налогов.

#### Задача 9.

Вложены деньги в банк в сумме 5 млн. руб. на два года с полугодовым начислением процентов под 8 % годовых. Сформировать схему начисления процентов. Определить сумму к концу периода.

#### Задача 10.

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю  $W_a=0,3$ , а на акцию В долю  $W_b=0,5$  своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

