ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«ЛЕНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**А.С. ПУШКИНА»**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической

работе

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ С.Н.Большаков

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

**Б1.В.02. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ**

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) Аудит и финансовый консалтинг

(год начала подготовки – 2021)

Санкт-Петербург

2021

**1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Код и наименование общепрофессиональной компетенции | Код и наименование индикатора достижения общепрофессиональной компетенции | Образовательные результаты |
| ПК-4. Способен формировать плановые инвестиционные предложения в соответствии с текущими и перспективными интересами клиента | ИПК-4.1  Применяет элементы управления финансами для решения стратегических и тактических задач в инвестиционной деятельности клиентов | ИПК-4.1. З-1 Знает основы инвестирования и инвестиционной деятельности; типы инвесторов и модели поведения; методы оценки инвестиционных решений; основы разработки инвестиционных стратегий и программ, нормативные документы в сфере инвестиционной деятельности |
| ИПК-4.1. У-1. Умеет планировать инвестиционную деятельность, оценивать инвестиционные решения и инвестиционные риски, работать с документами и анализировать данные и формировать выводы по оценке эффективности инвестиционной деятельности инвестора |
| ИПК-4.1. В-1. Владеет методами формирования плановых инвестиционных предложений в соответствии с запросами и намерениями клиентов |

**2. Место дисциплины в структуре ОП**

Цель дисциплины: формирование у студентов современной системы знаний в области основ управления инвестициями, развитие умений и навыков применять полученные знания на практике и формирование необходимых в профессиональной деятельности компетенций, как конечного результата обучения.

Задачи дисциплины: ознакомление студентов с теоретико-методологическими и правовыми основами инвестиционной деятельности в РФ, формирование у студентов практических навыков в области инвестирования, в том числе по разработке инвестиционной стратегии и оценке эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части программы магистратуры.

Освоение дисциплины и сформированные при этом компетенции необходимы в последующей профессиональной и экономической деятельности.

**3. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 академических часов *(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам).*

Очная форма обучения

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид учебной работы | Трудоемкость в акад. час | |  |
|  |  | Практическая подготовка |  |
| **Контактная работа (аудиторные занятия) (всего):** | **50** | | |
| в том числе: |  | | |
| Лекции | 10 | | |
| Лабораторные работы/ Практические занятия (в т.ч. зачет) | - /40 | - / 2 | |
| **Самостоятельная работа обучающихся (всего)** | **94** | | |
| **Вид промежуточной аттестации (экзамен):** | **36** | | |
| контактная работа | 2,35 | | |
| самостоятельная работа по подготовке к экзамену | 33,65 | | |
| **Общая трудоемкость дисциплины (час./ зач. ед.)** | **180 / 5** | | |

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

При проведении учебных занятий обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей**).**

**4.1. Блоки (разделы) дисциплины**

|  |  |
| --- | --- |
| № | Наименование блока (раздела) дисциплины |
|  | Раздел I. Теоретические основы управления инвестициями |
| 1 | Инвестиции и инвестиционная деятельность |
| 2 | Источники финансирования, методы и формы финансирования инвестиций |
|  | Раздел II. Управление инвестиционным проектированием и портфелем инвестиций |
| 3. | Финансовые инвестиции и их оценка |
| 4. | Управление реальными инвестициями |
| 5. | Управление рисками в процессе инвестиционной деятельности |

**4.2. Примерная тематика курсовых работ (проектов)**

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена учебным планом.

**4.3. Перечень занятий, проводимых в активной и интерактивной формах, обеспечивающих развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование блока (раздела) дисциплины** | **Занятия, проводимые в активной и интерактивной формах** | | **Практическая подготовка** |
| **Наименование видов занятий** | **Форма проведения занятия** |
|  | Инвестиции и инвестиционная деятельность | лекционное занятие | Лекция-диалог |  |
|  | Источники финансирования, методы и формы финансирования инвестиций | практическое занятие | Работа в группах/ Решение ситуационных задач |  |
|  | Финансовые инвестиции и их оценка | лекционное занятие | Лекция-диалог |  |
|  | Управление реальными инвестициями | практическое занятие | Работа в группах/ Решение ситуационных задач | Отработка практических навыков оценки инвестиционных проектов |
|  | Управление рисками в процессе инвестиционной деятельности | лекционное занятие | Лекция-диалог |  |

**5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

***5.1. Темы рефератов***

1. Фундаментальные свойства ценной бумаги и связанные с ней риски

2.Оценка текущей стоимости и доходности акций

3.Оценка текущей стоимости и доходности облигаций

4.Российские депозитарные расписки

5. Производные финансовые инструменты

6.Функции рынка ценных бумаг в макро- и микроэкономике

7. Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг

8. Запрещенные сделки с ценными бумагами

9. Доходность и риск – объективные характеристики портфеля

10. Структура портфеля и период владения – субъективные характеристики портфеля

11. Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором

Срочные и бессрочные портфели

12. Использование фундаментального и технического анализа для целей

формирования портфеля ценных бумаг

13. Ожидаемый риск портфеля ценных бумаг

14. Методы и способы управления портфелем ценных бумаг

15. Закономерности динамики доходности ценных бумаг

16. Принятие решений в условиях риска и неопределенности на рынке ценных бумаг

17. Теорема разделения. Рыночный портфель как оптимальный

18. Рыночная (индексная) модель управления портфелем (модель Шарпа)

19. Использование исторических данных для определения коэффициентов бета и альфа

акции, как характеристик риска

20. Систематический и несистематический (специфический) риски, коэффициент

детерминации

21. Однофакторные модели. Чувствительность модели к фактору

22. Многофакторные модели. Чувствительность модели к факторам.

23. Модель определения «Стоимости под риском» (Value-at-Risk). Алгоритм расчета и

интерпретация результатов расчета VAR.

24. Использование VAR-модели для оценки рыночного риска (один финансовый актив,

портфель финансовых активов).

***5.2. Темы докладов, сообщений***

1. Инвестиционная деятельность и политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления

2. Характеристика объекта и субъекта инвестиционной деятельности предприятия

3. Типология субъектов инвестиционной деятельности.

4. Особенности кредитования инвестиций

5. Лизинг, как метод инвестирования

6. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом.

7. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий

8. Общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность инвестиционного проекта

9. Эффективность участия в проекте других предприятий и структур государственного уровня

10. Принципы формирования финансовых источников предприятия.

11. Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала)

12. Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования

13. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей

14. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля

15. Иностранные инвестиции

16. Управление нефинансовыми инвестициями

17. Международная статистика по государственному инвестированию экономики в ЕС и США.

18. Задачи государственного регулирования экономики (ГРЭ) в РФ в свете зарубежного опыта создания государственного корпоративного управления реальным сектором.

***5.3. Темы конспектов***

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

2. Источники финансирования, методы и формы финансирования инвестиций

3. Финансовые инвестиции и их оценка

4. Управление реальными инвестициями

5. Управление рисками в процессе инвестиционной деятельности

***5.4. Темы творческих исследовательских заданий***

Вариант 1. Характеристика инвестиционного рынка в России по рейтингам журналов «Рынок ценных бумаг», «Эксперт»

Вариант 2. Анализ организации подрядных отношений в строительстве по данным сайтов Минэкономразвития

Вариант 3. Анализ инвестиций в основной капитал в России (на основе статистических данных)

Вариант 4. Анализ деятельности организаций в сфере финансового лизинга (на основе статистических данных)

Вариант 5. Анализ инвестиционной активности организаций в России (на основе статистических данных)

Вариант 6. Анализ уровня и динамики цен в сфере инвестиционной деятельности (на основе статистических данных)

Вариант задания каждому студенту предлагается индивидуально, при этом для выполнения задания каждому студенту необходимо самостоятельно найти материалы по теме исследования. Основные источники для выполнения задания с использованием статистических данных – статистические сборники «Инвестиции в России».

*Требования к отчету по ТИЗ*: Структура отчета включает: титульный лист, содержание, основную часть, список литературы.

Титульный лист оформляется аналогично титульному листу реферата (наименование организации, наименовании работы (Творческое исследовательское задание по дисциплине «Основы управления инвестициями»), ФИО исполнителя, ФИО руководителя, город, дата).

**6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости**

**6.1. Текущий контроль**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №  п/п | № блока (раздела) дисциплины | Форма текущего контроля |
|  | Раздел I. Теоретические основы управления инвестициями. Раздел II. Управление инвестиционным проектированием и портфелем инвестиций | Проверка ТИЗ |
|  | Раздел I. Теоретические основы управления инвестициями. Раздел II. Управление инвестиционным проектированием и портфелем инвестиций | Задания практикума |
|  | Раздел I. Теоретические основы управления инвестициями. Раздел II. Управление инвестиционным проектированием и портфелем инвестиций | Представление докладов и сообщений, включая презентации |
|  | Раздел I. Теоретические основы управления инвестициями. Раздел II. Управление инвестиционным проектированием и портфелем инвестиций | Проверка конспекта (выборочно) |
|  | Раздел I. Теоретические основы управления инвестициями. Раздел II. Управление инвестиционным проектированием и портфелем инвестиций | Проверка реферата (выборочно) |

**7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

**7.1. Основная литература**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Автор | Место издания | Год издания | Наличие | |
| Печатные издания | ЭБС (адрес в сети Интернет) |
|  | Управление инвестициями: учебник | [Балдин К.В.](https://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=8352), [Макриденко Е.Л.](https://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=161903), [Швайка О.И.](https://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=161904)  Под общей редакцией: Балдина К.В. | М.: Дашков и К° | 2019 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=573202 |
|  | Управление проектами, программами: учебник в 2 томах | Арсеньев, Ю.Н., Давыдова Т.Ю.; под ред. Ю.Н. Арсеньева. | М.; Берлин: Директ-Медиа | 2021 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600625 |
|  | Портфельное инвестирование: учебник | Уколов, А.И. | М.; Берлин: Директ-Медиа | 2021 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599012 |

**7.2. Дополнительная литература**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Автор | Место издания | Год издания | Наличие | |
| Печатные издания | ЭБС (адрес в сети Интернет) |
|  | Управление инвестициями: учебное пособие | Алешин В.А., Зотова А.И., Некрасова И.В. | Ростов-на-Дону: Южный федеральный университет | 2009 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=240906 |
|  | Управление рисками и доходностью портфельных инвестиций | Дегтярев А. С. | М.: Лаборатория книги | 2012 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=142712 |
|  | Инвестиции: учебник | Николаева И. П. | М.: Дашков и К° | 2021 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=621917 |
|  | Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений: учебник | Межов И.С., Межов С.И. | Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет | 2018 | - | https://biblioclub.ru/index.php?page=book\_red&id=576721 |

1. **Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**
   * + 1. Министерство финансов РФ - Режим доступа: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru/)
       2. Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: http://economy.gov.ru/minec/main
       3. Федеральная служба по финансовым рынкам - Режим доступа: [www.fcsm.ru](http://www.fcsm.ru/)
       4. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: http://www.gks.ru/
       5. «НЭБ». Национальная электронная библиотека. – Режим доступа: https://rusneb.ru/
       6. «eLibrary». Научная электронная библиотека. – Режим доступа: https://elibrary.ru
       7. «КиберЛенинка». Научная электронная библиотека. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/
       8. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». – Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/>
       9. Российская государственная библиотека. – Режим доступа: <http://www.rsl.ru/>
       10. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент». – Режим доступа: http://ecsocman.hse.ru/
       11. Федеральный портал «Российское образование». – Режим доступа: <http://edu.ru/>
       12. Информационный сайт комиссии по организации подготовки управленческих кадров для организаций народного хозяйства Российской Федерации. – Режим доступа: <http://en.pprog.ru/>
       13. Официальный сайт общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков». – Режим доступа: <http://sroroo.ru/>
       14. International Finance Corporation and the World Bank. Doing Business [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: http://russian.doingbusiness.org/rankings
       15. Вестник инноваций и венчурного рынка Venture News [Электронный ресурс]: информационно-аналитический портал.– Режим доступа: http://www.venture-news.ru/ [https://biblio-online.ru/book/E098C311-CAA9-4FD5-AC72-5F801419DD64/upravlenie-riskamihttps://biblio-online.ru/book/E098C311-CAA9-4FD5-AC72-5F801419DD64/upravlenie-riskami](https://biblio-online.ru/book/E098C311-CAA9-4FD5-AC72-5F801419DD64/upravlenie-riskami)<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527><http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426438><http://polpred.com/><http://www.garant.ru./><http://www.kodeks.ru/><http://www.consultanru/><http://library.rsu.edu.ru/><http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red><http://library.rsu.edu.ru/marc/><https://www.biblio-online.ru/><http://elibrary.ru/defaultx.asp><http://russian.doingbusiness.org/rankings><http://www.venture-news.ru/>
       16. Информационный ресурс биржевой аналитики РБК QUOTE [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <https://quote.rbc.ru/>
       17. Информационный ресурс РБК [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/economics/>
       18. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <https://equity.today/fitch-ratings.html>
       19. Менеджмент и бизнес-администрирование [Электронный ресурс]: специализированное научно-практическое издание. – Режим доступа: <http://www.mba-journal.ru/>
       20. Национальная ассоциация бизнес-ангелов (НАБА) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://rusangels.ru/>
       21. Национальное рейтинговое агентство [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: [http://www.ra](http://www.ra/) - national.ru/
       22. Рейтинговое агентство Эксперт РА [Электронный ресурс]: официальный сайт.– Режим доступа: <https://raexpert.ru/>
       23. РИСК-АКАДЕМИЯ [Электронный ресурс]: информационный сайт. – Режим доступа: <https://www.risk-academy.ru/>
       24. Российская газета [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: https://rg.ru/

**9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

В ходе осуществления образовательного процесса используются следующие информационные технологии:

- средства визуального отображения и представления информации (Microsoft Office) для создания визуальных презентаций как преподавателем (при проведении занятий), так и обучающимися при подготовке докладов для семинарского занятия.

- средства телекоммуникационного общения (электронная почта и т.п.) преподавателя и обучающихся.

- использование обучающимися возможностей информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» при осуществлении самостоятельной работы.

**9.1. Требования к программному обеспечению учебного процесса**

Для успешного освоения дисциплины, обучающийся использует следующие программные средства:

* Windows
* Microsoft Office
* Firefox

**9.2. Информационно-справочные системы (при необходимости):**

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине могут быть использованы следующие информационно-справочные системы:

Информационно-правовой портал «Гарант». – Режим доступа: http://www.garant.ru/

Многофункциональный статистический портал «Мультистат». – Режим доступа: http://www.multistat.ru/

**10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Для изучения дисциплины используется следующее оборудование: аудитория, укомплектованная мебелью для обучающихся и преподавателя, доской, ПК с выходом в интернет, мультимедийным проектором и экраном.

Для самостоятельной работы обучающихся используется аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами (ПК с выходом в интернет и обеспечением доступа в электронно-информационно-образовательную среду организации).