

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ВОЛОГОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И КРЕДИТА

И Н В Е С Т И Ц И И

**Методические указания
по изучению дисциплины**

Экономический факультет
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Профиль – финансы и кредит

ВОЛОГДА
2015

УДК 336 (076)

Инвестиции : методические указания для студентов, обучающихся по направлению «Экономика» (профиль «Финансы и кредит»). – Вологда : ВоГУ, 2015. – 36 с.

Методические указания по изучению дисциплины «Инвестиции» для студентов, обучающихся по направлению «Экономика» (профиль «Финансы и кредит») составлены в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по подготовке экономических кадров по направлению «Экономика», профиль – «Финансы и кредит». Рекомендации включают в себя рабочую программу курса, основные положения учебной дисциплины с указанием формируемых компетенций, содержательный перечень тем лекций, перечень тем семинарских занятий и курсовых работ, методические рекомендации по выполнению курсовой и контрольной работ, материалы по текущему и заключительному контролю знаний и список рекомендуемой литературы. Методические указания призваны оказать помощь студенту при изучении дисциплины «Инвестиции».

Утверждено редакционно-издательским советом ВоГУ.

Составитель:

д-р экон. наук, профессор Е. С. Губанова

Рецензент:

канд. экон. наук, доцент Г. С. Староверова

1. Цели и задачи учебной дисциплины, ее место в учебном процессе

1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Целями освоения данной учебной дисциплины являются:

1. Овладение студентами в процессе обучения дисциплины общекультурными и профессиональными компетенциями.
2. Развитие у студентов культуры аналитического мышления, стремления к профессиональному развитию.
3. Осознание социальной значимости профессии в сфере финансов и кредита.

Конечная цель освоения учебной дисциплины заключается в подготовке выпускников, способных самостоятельно применять теоретические и практические знания, полученные в ходе изучения дисциплины «Инвестиции», знать новые подходы, приемы, формы и нормативно-правовые механизмы организации инвестиционной деятельности.

Основные задачи при изучении курса формулируются следующим образом:

- раскрыть экономическое содержание основных категорий и понятий, используемых в данной дисциплине; выявить и обосновать роль и значение инвестиций в развитии экономики страны на современном этапе;
- проанализировать динамику и специфические черты инвестиционного процесса и факторы, которые определяют его направление;
- ознакомиться со структурой и принципами экономической оценки инвестиционного проекта;
- исследовать механизмы и источники финансирования инвестиционной деятельности;
- выявить особенности формирования инвестиционного портфеля и принятия решений в условиях риска;
- установить специфику форм и методов государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- изучить современное состояние финансового рынка и определить его возможности для обеспечения инвестиций в реальный сектор экономики.

1.2. Краткая характеристика дисциплины, ее значение и место в учебном процессе

Достижение устойчивого роста российской экономики и постепенный перевод ее на инновационный путь развития сегодня немыслим без рационального использования инвестиционных ресурсов на всех уровнях хозяйствования. Это дает основания утверждать, что инвестиции – это не только

фундамент стабильной экономики, но и средство решения многих проблем, в числе которых экономические и социальные, экологические и финансовые, научно-технические и культурные. Опыт многих стран убедительно показывает, что в рыночных условиях хозяйствующие субъекты (государство, регионы, предприятия) могут в сравнительно короткие сроки обеспечить высокую конкурентоспособность и занять лидирующие позиции на мировых рынках за счет привлечения альтернативных источников финансирования, рационального использования инвестиций и применения прогрессивных инструментов управления инвестиционной деятельностью.

Поэтому глубокое овладение инвестиционной теорией в системе общеобразовательной подготовки специалистов закладывает фундамент для эффективного использования ими возможностей рыночной экономики.

В современных условиях, чтобы превратить инвестиции в инструмент не только структурной перестройки, но и интенсивного, преимущественно инновационного развития, необходимо переосмыслить подходы к управлению инвестиционным процессом. Среди изменений, коснувшихся инвестиционной сферы, особо следует отметить децентрализацию управления инвестиционным процессом на всех иерархических уровнях, что нашло свое отражение в кардинальном изменении отношений регионов с центром. Это проявилось в следующем:

- регионы приобрели значительную самостоятельность в управлении своим социально-экономическим развитием;
- принятие многих управленческих решений осуществляется в условиях жестких ресурсных ограничений, в том числе и инвестиционного характера;
- система взаимоотношений между различными уровнями хозяйственной иерархии не соответствует сложившимся условиям.

В связи с этим назрела необходимость трансформации управления инвестиционной деятельностью на всех уровнях экономики и создание такой системы, которая была бы адекватной происходящим переменам, учитывала бы закономерности инвестиционного процесса и специфику той территории, где он реализуется. Управление инвестициями субъектов хозяйствования в условиях рыночной модели требуют высокого профессионализма в теории и практике, знаний методов и приемов организации движения инвестиционных ресурсов, инструментов и рычагов воздействия инвестиций на производственный процесс. Все это предъявляет особые требования к подготовке бакалавров по направлению «Экономика» (профиль – «Финансы и кредит») в ходе изучения дисциплины «Инвестиции».

Отдельные вопросы инвестиционной теории изучаются в рамках целого ряда дисциплин, таких как, «Методы финансовых вычислений», «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Институциональная экономика», «Корпоративные финансы», «Финансы», «Государственные и муниципальные финансы», «Экономика организации», «Финансовый менеджмент», «Финансовые

рынки». Взаимная связь дисциплины «Инвестиции» с предшествующими отражена в матрице междисциплинарных связей, которая является неотъемлемой частью ОПП ВПО. Дисциплина «Инвестиции» относится к профессиональному циклу и изучается в 7 и 8 семестрах, когда завершается подготовка бакалавров по указанному направлению и профилю.

2. Компетенции студента, формируемые в результате освоения дисциплины «Инвестиции»

В результате изучения дисциплины студенты должны:

знать: теоретические основы инвестиционного процесса; базовые понятия и принципы, используемые при управлении реальным и портфельным инвестированием; методы принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях риска; способы анализа и оценки инвестиционных проектов, а также финансирования капитальных вложений за счет различных источников; новые приемы и методы финансового обеспечения инвестиционного процесса; методические подходы к управлению инвестиционным портфелем; методические подходы к оценке инвестиционного риска; функции и механизм функционирования инвестиционного рынка; сущность, механизм управления инвестиционной деятельностью на разных иерархических уровнях управления; (ОК - 1,4,5,8,13; ПК – 1,2,4,5,7,8,9,13,14; ПКВ – 4,5)

уметь: проводить анализ статистических данных, характеризующих инвестиционную деятельность во всех ее аспектах; анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам состояния и перспективы развития инвестиционного рынка в России и за рубежом; владеть методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы; владеть методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков; уметь проводить оценку и обоснование оптимальных способов финансирования капитальных вложений; уметь проводить оценку эффективности принятия управленческих решений в сфере инвестирования; проводить сравнительную оценку реальных инвестиционных проектов, реализуемых в различных условиях. (ОК - 1,4,5,8,13; ПК – 1,2,4,5,7,8,9,13,14; ПКВ – 4,5)

владеть навыками: анализа статистических данных, характеризующих инвестиционную деятельность во всех ее аспектах; анализа и систематизации материалов из специальной литературы по вопросам состояния и перспективы развития инвестиционного рынка в России и за рубежом; анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы; анализа и оценки инвестиционных рисков; оценки эффективности принятия управленческих решений в сфере инвестирования; сравнительной оценки ре-

альных инвестиционных проектов, реализуемых в различных условиях. (ОК - 1,4,5,8,13; ПК – 1,2,4,5,7,8,9,13,14; ПКВ – 4,5)

Указанные ниже компетенции представляют собой ожидаемый результат образования, в том числе и в рамках изучения данной дисциплины.

Компетенции	Содержание
Общекультурные	<p>ОК-1: владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения;</p> <p>ОК-4: способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем;</p> <p>ОК-5: умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;</p> <p>ОК-8: способен находить организационно-управленческие решения и готов нести за них ответственность;</p> <p>ОК-13: владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях</p>
Профессиональные	<p>ПК-1: способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>ПК-2: способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>ПК-4: способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;</p> <p>ПК-5: способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;</p> <p>ПК-7: способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;</p> <p>ПК-8: способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;</p> <p>ПК-9: способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет;</p>

	<p>ПК-13: способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий;</p> <p>ПК-14: способен преподавать экономические дисциплины в образовательных учреждениях различного уровня, используя существующие программы и учебно-методические материалы;</p> <p>ПКВ-4: способность анализировать и оценивать риски, осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых ресурсов для минимизации финансовых потерь;</p> <p>ПКВ-5: способность осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций, а также органов государственной власти и органов местного самоуправления.</p>
--	--

3. Структура и содержание учебной дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 часов

Семестр №	Трудоемкость					Форма промежуточной аттестации
	Всего		Аудиторная час.	СРС час.	Экз. час.	
	ЗЕТ	час.				
7	6	68	42 (в т.ч. 14 час. лекций, 28 час. практических занятий)	26		зачет
8		94	36 (в т.ч. 12 час. лекций, 24 час. практических занятий)	58 (в т.ч. 30 ч. на курсовую работу)	54	экзамен

Взаимосвязь тем в дисциплине отражает матрица межтематических связей. Элементы матрицы характеризуют последовательность изучения тем и факт принадлежности темы в соответствии с содержанием к опирающейся и опорной.

Распределение результатов обучения и компетенций по семестру, темам учебной дисциплины с указанием видов учебной деятельности и их содержания, образовательных технологий, последовательности учебных недель, трудоемкости форм текущего контроля и промежуточных аттестаций представлено в соответствующей таблице.

Матрица межтематических связей в дисциплине

№ п/п, наименование темы опорной	№ п/п, наименование темы опирающейся			
	1. Инвестиционная сфера	2. Инвестиционный проект	3. Инвестиционный портфель	4. Управление инвестициями
1. Инвестиционная сфера		+	+	+
2. Инвестиционный проект			+	+
3. Инвестиционный портфель				+
4. Управление инвестициями				

№ п/п	Результаты обучения	Семестр, тема. Виды учебной деятельности. Краткое содержание	Образовательные технологии	Неделя	Трудоемкость, час	Форма текущего контроля
1	2	3	4	5	6	7
7 семестр						
Тема: Инвестиционная сфера						
1	Иметь представление о сущности и классификации инвестиций; об этапах и участниках инвестиционного процесса	Лекция 1: Инвестиции: сущность, классификация, инвестиционный процесс	Презентация	1	2	
		СРС: Изучение материала лекции 1.			1	
	Знать содержание, сущность и классификацию инвестиций, содержание этапов инвестиционного процесса	Семинар 1: Динамика и структурные особенности инвестиционного процесса в России		1,2	4	Доклад
		СРС: Подготовка к практическому занятию.			2	
Тема: Инвестиционная сфера						
2	Иметь представление о сущности инвестиционного рынка и его механизме	Лекция 2: Инвестиционный рынок: понятие, структура, механизм	Презентация	3	2	
		СРС: Изучение материала лекции 2			2	
	Знать факторы, определяющие спрос и предложение на инвестиционном рынке	Семинар 2: Динамика и структурные особенности инвестиционного процесса в Вологодской области		3,4	4	Доклад
		СРС: Подготовка к практическому занятию.			2	

Тема: Инвестиционная сфера						
3	Иметь представление об инвестиционном климате территории и ее инвестиционной привлекательности	Лекция 3: Инвестиционная среда территории и ее характеристики	Презентация	5	2	
		СРС: Изучение материала лекции 3.			2	
	Знать содержание составляющих инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности территории	Семинар 3: Оценка инвестиционной привлекательности территории		5,6	4	Доклад
		СРС: Подготовка к практическому занятию.			2	
Тема: Инвестиционная сфера						
4	Иметь представление об источниках и методах финансирования инвестиционной деятельности	Лекция 4: Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	Презентация	7	2	
		СРС: Изучение материала лекции 4.			1	
	Знать особенности источников и методов финансирования инвестиций с позиций разных инвесторов	Семинар 4: Сравнительная характеристика источников и методов финансирования инвестиционной деятельности		7,8	4	Доклад
		СРС: Подготовка к практическому занятию.			1	
Тема: Инвестиционный проект						
5	Иметь представление о содержании инвестиционного проекта, его видах и этапах жизненного цикла	Лекция 5: Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл		9	2	
		СРС: Изучение материала лекции 5.			2	
	Знать особенности различных инвестиционных проектов	Семинар 5: Инвестиционные проекты современной России		9, 10	4	Доклад
		СРС: Подготовка к практическому занятию			2	

6	Тема: Инвестиционный проект					
	Иметь представление о теоретических основах экономической оценки проектов	Лекция 6: Методологические основы экономической оценки инвестиционного проекта		11	2	
		СРС: Изучение материала лекции 6.			2	
	Знать условия, принципы и допущения, используемые в оценке инвестиционных проектов	Семинар 6: Временная ценность денег		11, 12	4	Решение задач
СРС: Подготовка к практическому занятию				2		
7	Тема: Инвестиционный проект					
	Иметь представление о методах экономической оценки инвестиционных проектов	Лекция 7: Методы экономической оценки инвестиционного проекта	Презентация	13	2	
		СРС: Изучение материала лекции 7.			2	
	Знать методы экономической оценки инвестиционных проектов и уметь их применять на практике	Семинар 7: Оценка инвестиционных проектов		13, 14	4	Решение задач, зачет
СРС: Подготовка к практическому занятию.				3		
8 семестр						
8	Тема: Инвестиционный проект					
	Иметь представление о природе и классификации инвестиционных рисков	Лекция 8: Инвестиционные риски		1	2	
		СРС: Изучение материала лекции 8.			2	
	Знать методы оценки инвестиционных рисков	Семинар 8: Оценка инвестиционных рисков		1,2	4	Решение задач
СРС: Подготовка к практическому занятию				3		

9	Тема: Инвестиционный проект					
	Иметь представление о недвижимости как объекте инвестирования	Лекция 9: Инвестиции в недвижимость	Презентация	3	2	
		СРС: Изучение материала лекции 9.			2	
	Знать свойства недвижимости, как объекта инвестирования и методы ее оценки	Семинар 9: Рынок недвижимости в России и в Вологодской области		3,4	4	Доклад
СРС: Подготовка к практическому занятию. Подготовка курсовой работы				2 10		
10	Тема: Инвестиционный портфель					
	Иметь представление о понятии, структуре инвестиционного портфеля и принципах его построения	Лекция 10: Понятие, классификация и этапы построения инвестиционного портфеля	Презентация	5	2	
		СРС: Изучение материала лекции 10.			2	
	Уметь формировать инвестиционный портфель с позиций разных целей.	Семинар 10: Инвестиционный портфель: риск и доходность		5,6	4	Решение задач
СРС: Подготовка к практическому занятию. Подготовка курсовой работы				2 10		
11	Тема: Инвестиционный портфель					
	Иметь представление о стилях управления инвестиционным портфелем и их характеристиках	Лекция 11: Управление инвестиционным портфелем		7	2	
		СРС: Изучение материала лекции 11			2	
	Знать особенности разных стилей управления и уметь их использовать.	Семинар 11: Управление инвестиционным портфелем		7,8	4	Решение задач
СРС: Подготовка к практическому занятию. Подготовка курсовой работы				3 10		

12	Тема: Управление инвестициями					
	Иметь представление о теоретических конструкциях управления инвестиционным процессом	Лекция 12: Теоретические основы управления инвестициями	Презентация	9	2	
		СРС: Изучение материала лекции 12.				2
	Знать общую схему управления инвестициями, содержание законов, регулирующих инвестиционный процесс	Семинар 12: Организационно-правовые основы управления инвестициями. Государственные инвестиционные программы		9, 10	4	Доклад
СРС: Подготовка к практическому занятию.				2		
13	Тема: Управление инвестициями					
	Иметь представление об основных атрибутах государственной инвестиционной политики	Лекция 13: Государственная инвестиционная политика: цели, направления, принципы, механизм		11	2	
		СРС: Изучение материала лекции 13.				2
	Знать особенности методов и инструментов инвестиционной политики	Семинар 13: Особенности реализации государственной инвестиционной политики в России и Вологодской области		11, 12	4	Доклад
СРС: Подготовка к практическому занятию.				2		
в том числе:		Всего			216	
		Аудиторная нагрузка			78	
		СРС			84	
		Подготовка к промежуточной аттестации, аттестация			54	Экзамен

4. Темы и содержание лекционных занятий

Тема 1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СФЕРА

1.1 Инвестиции. Понятие инвестиций в работах отечественных и зарубежных ученых. Классификация форм и видов инвестиций. Структура инвестиций. Инвестирование. Инвестиционный процесс и основные его этапы. Инвестиционная деятельность. Основные участники инвестиционного процесса. Объекты инвестиционной деятельности. Роль и значение инвестиций в экономике России в пореформенный период. Нормативно-правовые основы инвестиционного процесса.

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем состоит экономическая сущность инвестиций, и какие существуют определения данной категории?
2. В чем различаются понятия «инвестирование», «инвестиционный процесс», «инвестиционная деятельность»?
3. Какие функции выполняют основные участники инвестиционного процесса?
4. В чем состоят особенности инвестиций в человеческий капитал?
5. Почему существуют различные классификации инвестиций и в чем их особенности?
6. Какими правовыми документами регулируется инвестиционная деятельность в стране?

1.2. Инвестиционный рынок. Понятие инвестиционной сферы, ее место и значение в экономике страны. Структура инвестиционной сферы. Инвестиционный рынок: понятие, сущность, функции, структура, участники. Место инвестиционного рынка в структуре финансового рынка страны. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционные товары. Особенности механизма инвестиционного рынка. Рыночные институты.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какое место инвестиционная сфера занимает в экономической системе?
2. Какова структура инвестиционного рынка?
3. В чем отличия понятий «инвестиционный ресурс» и «инвестиционный товар»?
4. Раскройте содержание основных функций инвестиционного рынка.
5. Какова связь финансового и инвестиционного рынков?

1.3. Инвестиционная среда. Инвестиционный климат: понятие, составные части. Инвестиционный потенциал и его составляющие. Инвестицион-

ный риск и его составляющие. Инвестиционная привлекательность: сущность и методы оценки. Факторы, влияющие на инвестиционный климат и инвестиционную привлекательность. Роль государства в формировании инвестиционного климата страны и ее регионов.

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем состоит сущность понятий «инвестиционный климат» и «инвестиционная привлекательность»?
2. В чем сходство указанных выше понятий и в чем их различие?
3. Какие локальные потенциалы составляют содержание инвестиционного потенциала?
4. Каков состав локальных инвестиционных рисков?

1.4. Источники и методы финансирования инвестиций. Понятия «источник финансирования инвестиций» и «метод финансирования инвестиций». Классификация источников финансирования инвестиций. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что входит в состав собственных источников финансирования капитальных вложений на предприятии?
2. Из каких источников финансируют капитальные вложения при дефиците собственных средств?
3. Какова структура ресурсов, мобилизуемых на финансовом рынке?
4. Какова роль государственного финансирования инвестиций?
5. Что понимается под методом финансирования инвестиционных проектов?
6. Перечислите основные методы финансирования инвестиционных проектов и раскройте их содержание.
7. Назовите основные преимущества использования лизинга, акционирования и бюджетного финансирования.
8. Что понимается под проектным финансированием?
9. В чем преимущества венчурного финансирования?

Тема 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ

2.1. Инвестиционный проект. Понятие инвестиционного проекта и его классификация. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что понимают под инвестиционным проектом?
2. Как классифицируются инвестиционные проекты?
3. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта?
4. Охарактеризуйте особенности каждого этапа развития инвестиционного проекта.

2.2. Экономическая оценка инвестиционного проекта. Сущность, принципы оценки, виды эффективности проекта, значение оценки. Статические (простые) и динамические (сложные) методы экономической оценки проекта. Дисконтирование и приведение – главные приемы оценки проектов. Чистая текущая стоимость, индекс доходности инвестиций, внутренняя норма доходности и срок окупаемости инвестиций – критерии оценки инвестиционного проекта. Ставка дисконтирования: сущность, выбор и факторы, определяющие ее выбор. Финансовая состоятельность инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем состоят особенности различных видов эффективности инвестиционных проектов?
2. Чем отличаются простые и сложные методы оценки инвестиционных проектов?
3. В чем сущность процесса дисконтирования?
4. В чем состоит сущность главных критериев экономической оценки инвестиционного проекта, и каким образом инвестор осуществляет выбор проекта?
5. В чем сущность ставки дисконтирования?
6. Как инвестор осуществляет выбор ставки дисконтирования?
7. Какие особенности процесса инвестирования должны учитывать критерии оценки инвестиционного проекта?
8. Дайте сравнительную характеристику критериев оценки инвестиционных проектов.
9. В чем смысл социальной эффективности инвестиционного проекта?

2.3. Инвестиционные риски. Понятие инвестиционного риска. Риск и неопределенность. Причины неопределенности при принятии инвестиционных решений. Классификация инвестиционных рисков. Методы оценки инвестиционных рисков. Статистические приемы в оценке инвестиционных рисков. Поведение инвестора в условиях риска. Методы снижения отрицательных последствий инвестиционных рисков.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое инвестиционный риск?
2. По каким признакам и как классифицируются риски?
3. Каковы условия применения объективных и субъективных методов определения рисков?
4. Какие приемы используются для снижения степени риска?

2.4. Инвестиции в недвижимость. Понятие недвижимости. Особенности недвижимости как объекта инвестиций. Рынок недвижимости и его структура. Особенности недвижимости как рыночного товара. Стоимость недвижимости и факторы, которые влияют на ее изменение. Необходимость оценки недвижимости и ее этапы. Методы оценки недвижимости и особенности их применения. Принципы оценки стоимости недвижимости. Инструменты инвестирования в недвижимость. Регулирование инвестиционной деятельности на рынке недвижимости. Капитальное строительство, его роль в осуществлении инвестиционной деятельности. Техничко-экономические особенности капитального строительства. Организационные формы капитального строительства. Содержание договора подряда. Подрядные торги. Состав и содержание проектно-сметной документации. Сметная стоимость строительства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что относится к недвижимости согласно ст. 130 Гражданского кодекса РФ?
2. Охарактеризуйте особенности недвижимости как объекта инвестиций.
3. Какие основные цели преследуют инвесторы при осуществлении инвестиций в недвижимость?
4. Каким образом осуществляется регулирование инвестиционной деятельности на рынке недвижимости в России?
5. Каковы основные методы оценки недвижимости и их сущность?
6. Сформулируйте основные особенности инвестиционной деятельности в сфере строительства.
7. Какие преимущества и недостатки хозяйственного и подрядного способов строительства?
8. Каковы сущность и значение проектирования капитального строительства?
9. Какие факторы, определяют изменение стоимости недвижимости?

Тема 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ

3.1. Инвестиционные качества ценных бумаг. Ценные бумаги как объект портфельного инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Исследование инвестиционных качеств ценных бумаг методами фундаментального и технического анализа. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

Вопросы для самоконтроля:

1. Как Гражданский кодекс РФ трактует сущность ценной бумаги?
2. Охарактеризуйте инвестиционные качества ценных бумаг различного типа (долговых, долевого, производных).
3. Что собой представляет рейтинговая оценка акций и облигаций?
4. Чем отличается фундаментальный анализ от технического анализа?

3.2. Инвестиционный портфель. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю и методы их оценки. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем и ее выбор инвестором.

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте содержание понятия «инвестиционный портфель».
2. Чем отличается портфель дохода от портфеля роста?
3. Как определяется доход по портфелю?
4. Как определяется риск по портфелю?
5. В чем суть оптимального портфеля?
6. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля, и с какой целью ее применяют?
7. Что составляет основу инвестиционного портфеля умеренного дохода? (назвать ключевые составляющие)?

Тема 4. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

4.1. Теоретические основы управления инвестиционной деятельностью. Соотношение рынка и государства в вопросах управления экономикой в работах представителей различных экономических школ. Самоорганизация и организация – противостояние или сосуществование. Факторы, определяющие развитие инвестиционного рынка и его конъюнктурные фазы. Необходимость теоретических конструкций при управлении инвестициями.

Вопросы для самопроверки:

1. В работах каких ученых превалирует точка зрения о рынке, как о лучшем регуляторе экономики и почему?
2. Какие функции должно выполнять государство по мнению Дж.М. Кейнса?
3. На каких постулатах выстраивается институциональная парадигма?
4. Что такое формальные институты?
5. Какими свойствами обладает инвестиционная система, как сложноорганизованная система?

4.2. Государственная инвестиционная политика. Экономическое содержание регулирования инвестиционной деятельности. Требования к государственному регулированию инвестиционного процесса, функции государства. Организационные основы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Механизм регулирования: понятие, структура, методы и обеспечивающие системы. Государственная инвестиционная политика: цели, задачи, принципы формирования и реализации. Методы воздействия на инвестиционный процесс и их классификация. Инвестиционные программы и особенности ее реализации на федеральном и региональном уровнях.

Вопросы для самоконтроля:

1. Каким требованиям должно удовлетворять государственное воздействие по отношению к инвестиционной системе?
2. В чем проявляется сущность государственного регулирования инвестиционной деятельности?
3. В чем состоит содержание принципов государственной инвестиционной политики?
4. С помощью каких методов государство воздействует на инвестиционный процесс на федеральном и региональном уровнях?
5. Какие инструменты входят в состав экономических методов политики?
6. Какие инструменты входят в состав административных методов политики?
7. Какие инструменты входят в состав организационных методов политики?
8. В чем отличие прямых методов государственного воздействия от косвенных?

5. Темы и содержание практических и семинарских занятий

Целью проведения практических занятий является более глубокое усвоение студентами теоретического курса и применение его на практике. Данные формы занятий предполагают обсуждение наиболее дискуссионных вопросов

и позволяют студентам развивать навыки обобщения, анализа, обоснования выводов и предложений по обсуждаемым проблемам.

Практические занятия выявляют степень и уровень самостоятельной работы с научной, учебной и методической литературой по дисциплине. Данная форма занятий проводится в виде выступлений, дискуссий студентов с докладами, рефератами, а также в виде решения задач и ответов на вопросы, предусмотренные в данном методическом пособии. Каждый студент, выступающий с сообщением на семинаре, должен подготовить список используемой литературы, используемой при подготовке к занятию. Помимо учебников и учебных пособий необходимо пользоваться научными работами и периодическими изданиями. Для этих целей проводится занятие в читальном зале, где готовится выставка литературы по изучаемой дисциплине. Вся литература структурирована по темам, что позволяет студенту лучше ориентироваться при поиске нужного источника.

Программой предусмотрено, что ряд практических занятий проводится в виде практикумов. Это занятия, которые построены следующим образом: Студенты должны изучить теоретический материал, а затем им предлагается структурировать изученный вопрос по определенной схеме, что предполагает построение таблицы, где и будут отражены особенности, специфические признаки и другие характеристики изучаемых процессов, явлений и объектов.

Перечень тем и содержание вопросов практических занятий

Название темы	Обсуждаемые вопросы по теме	Форма проведения занятия
1. Инвестиционная сфера	1. Динамика и структурные особенности инвестиционного процесса в РФ за период 1991-2013 гг. по схеме: динамика инвестиций, технологическая структура инвестиций, воспроизводственная структура инвестиций, структура инвестиций по формам собственности и источникам финансирования, структура инвестиций по видам экономической деятельности, территориальная структура инвестиций по федеральным округам.	Практикум
	2. Динамика и структурные особенности инвестиционного процесса в Вологодской области по указанной выше схеме.	Практикум
	3. Оценка инвестиционной привлекательности территории.	Практикум
	4. Сравнительная характеристика источников и методов финансирования инвестиций.	Практикум
	1. Инвестиционные проекты современной России.	Семинар

2. Инвестиционный проект	2. Экономическая оценка инвестиционных проектов.	Решение задач
	3. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска.	Решение задач
	4. Рынок недвижимости в России и в Вологодской области: проблемы и перспективы	Семинар
3. Инвестиционный портфель	1. Инвестиционный портфель: типы портфелей и их особенности	Практикум
	2. Инвестиционный портфель: риск и доходность.	Практикум
4. Управление инвестициями	1. Организационно-правовые основы управления инвестициями. Государственные инвестиционные программы	Семинар
	2. Особенности реализации государственной инвестиционной политики в России и Вологодской области	Семинар

6. Методические указания по выполнению курсовой и контрольной работ

6.1. Общие требования к курсовой работе

В изменившихся условиях в связи с усилением значимости финансовых и банковских институтов, повышением роли стоимостного инструментария возникла потребность в специалистах-экономистах в области финансов, в повышении уровня финансовых знаний специалистов всех областей. Подготовка таких специалистов предполагает овладение определенными навыками и умениями, что становится возможным при написании студентом курсовой работы.

Курсовая работа является одним из важнейших элементов процесса самостоятельного углубленного изучения и закрепления материала по данной дисциплине, способствующим формированию знаний и умений профессиональной деятельности. Без ее выполнения студенты не допускаются к сдаче экзамена по дисциплине.

При написании курсовой работы необходимо изучить учебную литературу, познакомиться с работами ведущих отечественных и зарубежных ученых в выбранной области, с публикациями в ведущих экономических журналах, законодательством. Выбор темы студент осуществляет самостоятельно, консультируясь с преподавателем.

Структура курсовой работы включает в себя: введение, основную часть, которая может быть структурирована по разделам, заключение, список используемой литературы и приложения (по необходимости).

Во введении необходимо отразить актуальность изучаемой темы, цель и задачи исследования, используемые методы, теоретическую основу работы и информационную базу. Объем работы должен составлять 35-40 стр. машинописного текста стандартного бумажного листа. Оформление работы должно быть проведено в соответствии с общеуниверситетскими требованиями.

В конце курсовой работы, опираясь на цели и задачи, сформулированные во введении, и результаты трех предшествующих частей, нужно сделать выводы по исследуемой проблеме и сформулировать предложения.

Список используемой литературы должен содержать не менее 20 наименований и составляться по мере использования литературы в тексте работы.

В приложения включаются вспомогательные материалы, использованные в курсовой работе для характеристики объекта исследования, подготовки таблиц, расчета показателей. В приложения могут выноситься фрагменты нормативных документов, рисунки, графики, таблицы, диаграммы и т.п.

При оформлении работы следует учесть:

- текст работы следует писать, соблюдая следующие размеры полей: левое – не менее 30 мм, правое – не менее 10 мм, верхнее – не менее 15 мм, нижнее - не менее 20 мм;

- каждый раздел следует начинать с нового листа (страницы); страницы нумеруются арабскими цифрами; нумерация страниц текста сквозная;

- объем курсовой работы может составить от 35 до 50 страниц (в компьютерном исполнении), включая табличный и иллюстрационный материал работы.

- в конце работы должен быть приведен список использованной литературы (не менее 20 источников).

Самостоятельный характер изложения – одно из главных условий, предъявляемых в курсовой работе. Материал должен быть представлен в определенной логической последовательности, которая характеризует перечень задач, поставленных перед студентом.

6.2. Методические указания написания курсовой работы по теме «Анализ инвестиционной деятельности в муниципальном образовании Вологодской области (по выбору студента)»

Для написания курсовой работы студент должен выбрать муниципальное образование, инвестиционную деятельность которого он будет исследовать (например, Шекснинский район или Вытегорский район)

В первом разделе (теоретической части работы) следует раскрыть содержание понятий «инвестиции», «инвестиционная деятельность», выявить участников инвестиционного процесса, показать, как классифицируются ин-

вестиции, какие источники и методы финансирования используются инвесторами в зависимости от условий инвестирования. Здесь также следует уделить особое внимание тем факторам, которые оказывают влияние на инвестиционную деятельность. Анализ факторов, влияющих на инвестиционную деятельность муниципалитета, проводить по статистическим данным по следующему алгоритму:

- анализ демографических показателей (динамика численности населения, показатели естественного движения населения, возрастная структура населения, миграция населения);
- анализ показателей, характеризующих производственную деятельность (динамика основных видов производства, состояние производственных фондов, рентабельность производства, численность работающих);
- анализ показателей, характеризующих социальную сферу (заработная плата, ввод жилья, уровень безработицы, оборот розничной торговли);

Во втором разделе (аналитической части работы) необходим комплексный анализ инвестиционной деятельности соответствующего субъекта, который должен содержать:

- исследование динамики инвестиционной деятельности (по показателю – индекс физического объема инвестиций в % к предыдущему году),
- структуры инвестиций по формам собственности,
- структуры инвестиций по источникам финансирования,
- технологической (если эти данные имеются) структуры;
- видовой структуры инвестиций.

Отдельного рассмотрения требует изучение отраслевой (по видам экономической деятельности).

Все структуры изучаются в динамике за период (последние десять лет), выявляются тенденции и объясняются направления изменения показателей с учетом факторов инвестиционного процесса, исследованных в 1 главе.

В третьем разделе (конструктивная часть работы) должны быть выявлены проблемы развития инвестиционного процесса в муниципалитете, которые определяются студентом в ходе проведения анализа, представленного во втором разделе. В этом разделе необходимо обосновать те направления развития инвестиционного процесса, реализация которых позволит активизировать саму инвестиционную деятельность и получить положительные результаты в социальной и экономической сферах.

В конце курсовой работы, опираясь на цели и задачи, сформулированные во введении, и результаты трех предшествующих частей, нужно сделать выводы по исследуемой проблеме и сформулировать предложения.

6.3. Общие требования к выполнению контрольной работы (для студентов заочной формы обучения)

Контрольная работа является одним из важнейших элементов процесса самостоятельного углубленного изучения и закрепления материала по данной дисциплине, способствующим формированию знаний и умений профессиональной деятельности. Без ее выполнения студенты не допускаются к сдаче зачета по дисциплине.

Целью контрольной работы является знакомство с учебной, учебно-методической и периодической литературой по дисциплине «Инвестиции», а также выявление уровня знаний студента по дисциплине и ее отдельным темам и развитие самостоятельности при работе с литературными источниками, умения критически оценивать проработанный материал, а также закрепления знаний по отдельным вопросам дисциплины.

Контрольная работа состоит из трех вопросов, которые связаны с отдельными темами дисциплины «Инвестиции». Каждый из вопросов должен быть полно освещен, при этом особое внимание следует уделить понятийному аппарату, при необходимости выделив отдельные точки зрения разных авторов. Изложение вопросов должно быть конкретным, и, когда этого требует суть вопроса, насыщенным фактическими данными (в этом случае следует использовать периодическую литературу). Объем работы должен составлять 20-25 стр. машинописного текста стандартного бумажного листа. Оформление работы должно быть проведено в соответствии с общеуниверситетскими требованиями.

Вариант 1

1. Инвестиции: сущность, роль в экономике, классификация. Инвестиционная деятельность: понятие, субъекты и объекты. Законодательное обеспечение инвестиционной деятельности.
2. Лизинг – метод финансирования инвестиций.
3. Динамика инвестиций в основной капитал в России в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 2

1. Инвестиционный рынок: сущность, роль в экономике, структура и значение отдельных звеньев. Инвестиционный климат: понятие и методы оценки.
2. Ипотечное кредитование – метод финансирования инвестиций.
3. Структура инвестиций в основной капитал в России по формам собственности в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 3

1. Источники финансирования инвестиций и их особенности.

2. Недвижимость: особенности и инвестиционные характеристики. Рынок недвижимости: понятие и структура.

3. Структура инвестиций в основной капитал в России по источникам финансирования в период 2000-2012 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 4

1. Инвестиционный проект: понятие, классификация проектов, основные стадии жизненного цикла проекта и их особенности.

2. Проектное финансирование инвестиционной деятельности – новый метод финансирования инвестиций.

3. Технологическая структура инвестиций в основной капитал в России в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 5

1. Венчурное финансирование инвестиций и особенности этого метода.

2. Инвестиционный портфель: понятие, виды портфелей, этапы формирования.

3. Воспроизводственная структура инвестиций в основной капитал в России в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 6

1. Инвестиции в форме капитальных вложений: понятие, структура, субъекты, объекты, особенности государственного регулирования.

2. Особенности бюджетного финансирования и самофинансирования инвестиционных проектов.

3. Отраслевая структура (по видам экономической деятельности) инвестиций в основной капитал в России в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 7

1. Методы экономической оценки инвестиционных проектов.

2. Ипотечное кредитование – метод финансирования инвестиций.

3. Территориальная структура (в разрезе федеральных округов) инвестиций в основной капитал в России в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 8

1. Инвестиционные риски: понятие, классификация и методы их оценки.

2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: сущность, цели, задачи, методы.

3. Иностранные инвестиции в России (отраслевой и территориальный аспекты) в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 9

1. Организация подрядных отношений в строительстве.

2. Особенности кредитования инвестиционной деятельности.

3. Динамика инвестиций в основной капитал в Вологодской области в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

Вариант 0

1. Государственная инвестиционная политика: цели, задачи, участники, методы.

2. Инвестиционный портфель: понятие, виды, методы управления.

3. Отраслевая и территориальная структура инвестиций в основной капитал в Вологодской области в период 2000-2013 гг. – провести анализ с указанием факторов.

7. Самостоятельная работа студентов

Современные требования к специалистам финансового профиля с каждым годом становятся более жесткими. Это продиктовано тем, что социально-экономические условия, в которых приходится принимать финансовые решения, характеризуются нестабильностью и действием случайных факторов.

Для того чтобы быстро и правильно реагировать на все изменения в финансовой сфере, студенты должны овладеть определенными навыками и умениями. Это достигается при организации в университете самостоятельной работы студентов. Самостоятельная работа предполагает изучение специальной литературы и выполнение на ее основе рефератов, контрольных работ (см. отдельные методические указания), а также тестовых заданий по основным темам курса. Лучшие рефераты, курсовые работы студентов могут быть представлены на конференциях, которые проводятся в университете и других вузах страны.

Студент в рамках самостоятельной работы выбирает и разрабатывает любую интересующую его тему, если она не затрагивается в программе лекционных и практических занятий. В процессе работы над изучаемой темой студент получает консультации преподавателя и представляет оформленные результаты работы в виде доклада или реферата. Также самостоятельная работа предполагает более детальное изучение ряда вопросов, рассматриваемых на лекциях или практических занятиях. Для этого в рабочей программе предложены вопросы для самоконтроля (см. соответствующий документ). Работа в процессе написания контрольной и курсовой работ тоже требует консультаций с преподавателем.

Подготовка и написание реферата. Одной из основных форм самостоятельной работы студентов и средством контроля за усвоением учебного и нормативного материала в объеме, устанавливаемым программой являются рефераты.

Реферат представляет собой краткое изложение содержания монографии (одной или нескольких книг), тематической группы научных статей, материалов научных публикаций по определённой проблеме, вопросу, дискуссии или концепции. Реферат не предполагает самостоятельного научного исследования и не требует определения позиции автора. Главная задача, стоящая перед студентами при его написании, - научиться осуществлять подбор источников по теме, кратко излагать имеющиеся в литературе суждения по определенной проблеме, сравнивать различные точки зрения. Объем реферата должен составлять не менее 15 страниц.

Для большинства студентов реферат носит учебный характер, однако он может включать элементы исследовательской работы и стать базой для написания курсовой и дипломной работы. Лучшие рефераты могут быть (при доработке с помощью преподавателя) представлены к участию в ежегодном конкурсе студенческих научных работ и на конференциях.

Процесс выполнения реферата начинается с выбора темы (примерные темы рефератов утверждаются кафедрой и доводятся до сведения студентов). Тема реферата согласовывается с преподавателем, ведущим практические (или семинарские) занятия.

После выбора темы студент знакомится в общих чертах с её проблематикой, основными понятиями. Для этого необходимо составить библиографию, используя систематический и электронный каталоги библиотеки ВоГУ, других библиотек города, а также при необходимости провести поиск в сети *INTERNET* и изучить относящиеся к данной теме источники и литературу.

При изучении этого материала можно посоветовать руководствоваться следующими организационными принципами:

- конспектировать необходимо только то, что имеет непосредственное отношение к избранной теме;

- выписки рекомендуется делать не в общей тетради, а по системе научной картотеки;

- на каждом тематическом листке-карточке проставляется дата её заполнения и даётся полная и точная ссылка на источник информации;

- листки-карточки группируются тематически и хронологически.

При заполнении карточки необходимо придерживаться общих правил:

- нельзя заносить в карточку два самостоятельных вопроса, так как это затрудняет классификацию;

- содержание материала в карточках необходимо излагать сжато и ясно, чётко и выразительно, достаточно полно, чтобы не обращаться снова к источнику, тем более, что имеется возможность фиксировать, а затем использовать материалы, полученные через средства массовой информации (СМИ) и телекоммуникационную сеть *INTERNET*.

После систематизации материалов составляется подробный план реферата, и только затем можно приступить к литературному оформлению работы.

План - это основа работы, от его правильного построения во многом зависит содержание, логика изложения и вся дальнейшая работа над текстом. Вопросы плана должны быть краткими, отражающими сущность того, что излагается в содержании. Рекомендуется брать не более двух или трех основных вопросов. Не следует перегружать план второстепенными вопросами.

Как правило, реферат состоит из трех частей: введения, основной части и заключения.

Во введении перечисляется, какие вопросы и в каком порядке будут рассматриваться, очень кратко обосновывается актуальность и значимость темы. По возможности дается история разбираемого вопроса.

Главная часть должна состоять из 2-3 узловых вопросов. Именно в этой части раскрывается сущность проблемы, излагается основное содержание темы, дается освещение теоретических вопросов, обобщений, выводов.

Заключение должно содержать анализ вопроса, краткие выводы из основной темы.

На втором листе работы печатается оглавление реферата. Список использованной литературы и нормативного материала приводится после текста работы.

Вводная и заключительная части реферата не должны превышать одной пятой его объема.

Оценка реферата. При проверке реферата преподаватель - рецензент отмечает ошибки, допущенные в работе, и разъяснить их.

Если реферат полностью не отвечает требованиям написания работы, он возвращается студенту для переработки и при повторном рецензировании представляется в двух вариантах (первичном и повторном). Преподаватель обращается к первому варианту для проверки исправленных ошибок.

По результатам реферата может быть проведено собеседование. Цель собеседования - проверить знание теоретического материала, установить степень самостоятельности работы.

Подготовка доклада. Лучшие курсовые работы могут быть представлены в виде доклада на научном семинаре, работающем при кафедре «Финансы и кредит», студенческой конференции университета или других научно-практических конференциях и конкурсах, и рекомендованы в качестве основы для подготовки дипломных работ.

При составлении тезисов необходимо учитывать, что в каждом вузе установлено ориентировочное время доклада. Как правило, доклад на научно-практических конференциях должен составлять до 10 минут.

В качестве основных требований к докладу можно выделить:

- краткое обоснование актуальности темы;
- четкая формулировка цели и задач исследований;
- краткое изложение сути и особенности методики исследования;
- основные результаты (в чем заключаются, их новизна);

- четкое перечисление выводов;
- указание возможностей теоретического и практического использования результатов исследований.

Практика показывает, что студенту следует учесть **следующие советы при подготовке текста своего доклада:**

- использовать простые слова и простые утвердительные предложения;
- повторять существительные, избегать местоимений;
- записывать цифры, отделяя каждые три знака с правой стороны точкой (чтобы не пришлось считать нули).

Доклад значительно лучше воспринимается при наличии **иллюстративного материала**, который обеспечивает представление доклада без обращения к конспекту. Иллюстрации должны, во-первых, отражать основные результаты исследований студента, и, во-вторых, быть согласованы с докладом. При использовании схем важно обеспечить их визуальное восприятие участниками конференции (семинара). Следует использовать яркие цвета, но не более трех, иначе схема будет выглядеть очень пестро. Используемый иллюстративный материал должен быть пронумерован и иметь названия. Как показывает практика для студенческой конференции достаточно иметь три-четыре схемы. Большее их количество затрудняет восприятие существа доклада.

На конференции или научном семинаре студент выступает с заранее подготовленными тезисами доклада и демонстрирует иллюстрации, обосновывающие логику изложения материала и полученные выводы. Желательно, чтобы доклад излагался свободно, не читая письменного текста. Речь докладчика должна быть ясной, грамматически точной, уверенной, что сделает ее понятной и убедительной.

В ходе выступления с докладом следует обратить внимание на правильное произношение слов. В языке экономистов есть около двух-трех десятков слов, которые почти всегда произносятся с ошибкой в ударении. Например, следует произносить правильно следующие слова и словосочетания: августовский, агентские операции, безотзывный аккредитив, вопрос снялся, договор (мн. договоры), долей, заём (а не займ, но в родительном падеже – займа), информационная асимметрия, карточка с образцами подписей, квартал, начать, недоимка, обеспечение, онкольный кредит, одновременно, повременная оплата труда, принять, склады (складов), средства, счет оплачен, трансферт, уставный фонд, цена оптовая, эксперт и т.д.

При выступлении с докладом следует стремиться к выразительности, которая зависит от темпа, громкости и интонации речи. Если доклад читается торопливо, проглатывая окончания слов или очень тихо и невнятно, то качество выступления от этого очень сильно снизится. Спокойная, неторопливая манера изложения материала всегда импонирует.

Ответы на вопросы участников конференции (семинара) должны быть краткими и состоять, как правило, из двух-трех предложений. Отвечать на во-

просы следует уверенно и четко. Следует давать самый короткий из всех возможных ответов и не повторять фрагменты доклада.

Участниками конференции могут быть заданы вопросы, которые окажутся для докладчика затруднительными. Из сложной ситуации достаточно легко позволяют выйти следующие универсальные ответы: «Исследование данной проблемы не входило в поставленные в работе задачи. Данная проблема представляется весьма интересной, и в дальнейшей своей работе мы постараемся определить пути ее решения» или «Задача по решению данной проблемы в работе не ставилась, но анализ экономической литературы показывает, что...». При этом следует помнить, что нетрадиционные вопросы позволяют в дальнейшем выявить новые пути решения выявленных студентом экономических проблем.

8. Формы и методика текущего, промежуточного и итогового контроля

Текущий контроль может проводиться с целью определения качества усвоения лекционного материала в письменной форме на практических занятиях, где студентам предлагается ответить на несколько вопросов по изученным темам.

Для проведения промежуточного контроля могут использоваться вопросы к зачету, тестовые задания по каждой изученной теме (учебному модулю).

После изучения трех учебных модулей проводится промежуточное контрольное тестирование. Итоговый контроль предполагает проведение экзамена по результатам изучения всего курса дисциплины. Он может быть проведен как в устной форме с использованием экзаменационных билетов, так и в письменной форме с помощью тестов. Оценка на экзамене является итоговой по курсу и проставляется в приложении к диплому. Одним из вариантов проведения итогового контроля может быть итоговое контрольное тестирование.

8.1. Перечень вопросов к экзамену

1. Понятие инвестиций. Классификация и структура инвестиций.
2. Инвестиционный процесс: понятие, этапы, участники, законодательные основы.
3. Инвестиционная деятельность: понятие, объекты, субъекты. Роль инвестиций в экономике страны.
4. Инвестиционная сфера: понятие, структура и роль отдельных звеньев, место и значение в экономике страны.
5. Инвестиционный рынок: сущность, механизм, структура, участники, функции.

6. Инвестиции в форме капитальных вложений: виды, объекты, субъекты, значение в экономике страны.
7. Источники финансирования инвестиций на уровне предприятия.
8. Источники финансирования инвестиций на уровне субъекта Федерации.
9. Источники финансирования инвестиций на федеральном уровне.
10. Иностраннные инвестиции: роль в экономике, структура и особенности реализации (на примере России).
11. Особенности бюджетного финансирования и самофинансирования инвестиционной деятельности.
12. Особенности долгового финансирования инвестиционной деятельности.
13. Лизинг – как метод финансирования инвестиционной деятельности.
14. Проектное финансирование инвестиционной деятельности.
15. Венчурное финансирование инвестиционной деятельности.
16. Ипотечное кредитование – как метод финансирования инвестиционной деятельности.
17. Инвестиционный проект: понятие, классификация, фазы жизненного цикла.
18. Методологические основы оценки эффективности инвестиционного проекта.
19. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.
20. Бюджетная и социальная эффективность инвестиционного проекта.
21. Инвестиционные риски: понятие, виды и управление.
22. Инвестиционные качества ценных бумаг с позиций риска и доходности.
23. Рейтинговая оценка ценных бумаг и ее значение для инвесторов.
24. Анализ инвестиционной привлекательности ценных бумаг.
25. Инвестиционный портфель: понятие, типы с позиций целевых установок инвесторов.
26. Построение инвестиционного портфеля: принципы и этапы.
27. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
28. Недвижимость – объект инвестиционной деятельности: характеристики и особенности.
29. Стоимость недвижимости: сущность, принципы оценки и влияющие факторы.
30. Рынок недвижимости: структура, специфика и механизм функционирования.
31. Методы оценки стоимости недвижимости и особенности их применения.
32. Организация подрядных отношений в строительстве.
33. Инвестиционная деятельность в России в пореформенный период.
34. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат: понятие, составные элементы и российские особенности.
35. Теоретические основы управления инвестиционным процессом.
36. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.

37. Инвестиционная политика: понятие, цели, задачи, принципы, субъекты.
38. Механизм реализации инвестиционной политики.

8.2. Перечень вопросов к зачету

1. Инвестиции: сущность и классификация.
2. Воспроизводственная и технологическая структура инвестиций.
3. Инвестиционный процесс: содержание и участники.
4. Инвестиционная деятельность в РФ в пореформенный период.
5. Инвестиционный климат в РФ и его особенности.
6. Инвестиционный климат региона (на примере Вологодской области).
7. Инвестиционная привлекательность объекта.
8. Собственные средства инвестирования на предприятии.
9. Привлеченные средства инвестирования на предприятии.
10. Заемные средства инвестирования на предприятии.
11. Самофинансирование: преимущества и недостатки.
12. Бюджетное финансирование: преимущества и недостатки.
13. Лизинг: преимущества и недостатки.
14. Ипотечное кредитование: преимущества и недостатки.
15. Акционирование: преимущества и недостатки.
16. Долговое финансирование: преимущества и недостатки.
17. Проектное финансирование: преимущества и недостатки.
18. Венчурное финансирование: преимущества и недостатки.
19. Прямые иностранные инвестиции в РФ.
20. Портфельные иностранные вложения в РФ.
21. Роль иностранного капитала в регионе (на примере Вологодской области)
22. Инвестиционные риски: понятие, виды и управление.
23. Инвестиционный потенциал: понятие и виды.

9. Библиографический список

1. Анализ инвестиционной привлекательности организации : доверие инвесторов, кредитоспособность, оценка капиталовложений, эффективность лизинга : [науч. изд.] / под ред. Д. А. Ендовицкого. - Москва : КНОРУС , 2010 . - 374 с.
2. Асаул, А. Н. Экономика недвижимости : учебник для вузов / А. Н. Асаул . - 2-е изд. – Санкт-Петербург [и др.] : Питер , 2010 . - 621 с.
3. Балдин, К. В. Инвестиции в инновации : учеб. пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов . - 2-е изд. - Москва : Дашков и К , 2011 . - 237 с.

4. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов . - Москва : Дашков и К , 2012 . - 418 с.
5. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская . - Москва : ИНФРА-М , 2008 . – 240 с.
6. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк . - Москва : Омега-Л , 2013 . – 767 с.
7. Бочаров, В. В. Инвестиции / В. В. Бочаров . - 2-е изд. - Санкт-Петербург [и др.] : Питер , 2008 . - 380 с.
8. Братерский, М. В. Экономические инструменты внешней политики и политические риски / М. В. Братерский . - Москва : ГУ ВШЭ , 2010 . – 230 с.
9. Буглай, В. Б. Иностраные инвестиции в России : учеб. пособие / В. Б. Буглай, Д. А. Алешин; под ред. И. Н. Платоновой. - Москва: МГИМО-Университет , 2008 . - 138 с.
10. Бурлаков, М. В. Как достичь эффективности инвестиций / М. В. Бурлаков. - Москва: Экономика , 2010 . - 173 с.
11. Валинурова, Л. С. Управление инвестиционной деятельностью : учебник для вузов по эконом. специальностям / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова. - Москва : КНОРУС , 2005 . - 384 с. : ил.
12. Внешнеэкономическая деятельность российских предприятий в условиях глобализации : монография / С. Н. Растворцева, В. В. Фаузер, В. Н. Задорожный, В. А. Залевский; под общ. ред. С. Н. Растворцевой, В. В. Фаузера . - Санкт-Петербург : Издат. центр эконом. фак-та СПбГУ , 2011 . – 116 с.
13. Гончаренко, Л. П. Менеджмент инвестиций и инноваций : учебник / Л. П. Гончаренко. - Москва : КНОРУС , 2011 . - 159 с.
14. Губанова, Е. С. Инвестиции: учебное пособие [для преподавателей, аспирантов и студентов экономических специальностей] / Е. С. Губанова. - Вологда: ВоГТУ , 2013 . - 223 с.
15. Губанова, Е. С. Государственное регулирование рынка инвестиций в жилищное строительство: монография / Е. С. Губанова, М. Н. Рассадина. - Вологда: ВоГТУ , 2009 . - 163 с.
16. Губанова, Е. С. Формирование и реализация региональной инвестиционной политики / Е. С. Губанова. - Вологда : Легия , 2007 . - 298 с.
17. Гукова, А. В. Управление предприятием: финансовые и инвестиционные решения : курс лекций для бакалавров: учебное пособие / А. В. Гукова, И. Д. Аникина, Р. С. Беков. - Москва : Финансы и статистика , 2012 . - 183 с.
18. Ивасенко, А. Г. Иностраные инвестиции : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова . - Москва : КНОРУС , 2010 . – 269 с.
19. Иванова, Е. Н. Оценка стоимости недвижимости : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / Е. Н. Иванова; под ред. М. А. Федотовой . - 4-е изд., стер.. – Москва : КНОРУС , 2010 . - 343 с.

20. Инвестиции : сборник заданий для самостоят. подготовки: учебное пособие / под ред. Н. И. Лахметкиной. - Москва : КНОРУС , 2009 . – 266 с.
21. Инвестиции : систем. анализ и упр. / под ред. К. В. Балдина . - 4-е изд., испр. . - Москва : Дашков и К, 2013 . - 287 с.
22. Инвестиции: учебник по специальности "Финансы и кредит" / под ред. Г. П. Подшиваленко . - 2-е изд., стер. - Москва : КНОРУС , 2009 . - 484 с.
23. Инвестиции: учеб. пособие для вузов / под ред. М. В. Чиненова . - 3-е изд., стер. . - Москва : КНОРУС , 2010 . - 365 с.
24. Инвестиционное проектирование : учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рукоусев. - Москва : Дашков и К , 2010 . - 365 с.
25. Инвестиционный менеджмент : учебник / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов . - Москва : КНОРУС , 2010 . - 450 с.
26. Иностраные инвестиции: учебное пособие по специальности "Финансы и кредит" / И. А. Заякина, А. А. Черникова, Э. А. Карпов, О. А. Каракозова . - 2-е изд., перераб. и доп. - Старый Оскол: ТНТ , 2011 . - 287 с.
27. Касьяненко, Т. Г. Инвестиции / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова . - Москва : Эксмо , 2009 . - 238 с. - (Учебный курс: кратко и доступно) Старый Оскол : ТНТ , 2011 . - 287 с.
28. Кожухар, В. М. Основы управления недвижимостью : практикум / В. М. Кожухар . - Москва : Дашков и К , 2012 . - 198 с
29. Коммерческая оценка инвестиций : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, Т. Г. Касьяненко, С. К. Мирзажанов; под общ. ред. В. Е. Есипова . - Москва : КНОРУС , 2011 . – 696 с.
30. Корчагин, Ю. А. Инвестиции и инвестиционный анализ : учебник / Ю. А. Корчагин, И. П. Маличенко . - Ростов-на-Дону : Феникс , 2010 . - 605 с.
31. Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний / А. Н. Асаул, М. П. Войнаренко, Н. А. Пономарева и др.; под ред. А. Н. Асаула . - Санкт-Петербург : ИПЭВ , 2008 . – 283 с.
32. Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия : учеб. пособие по специальности "Финансы и кредит" / Н. И. Лахметкина . - 5-е изд., испр. . - Москва : КНОРУС , 2010 . - 230 с.
33. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ : подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов . - Москва : ИНФРА-М , 2012 . – 319 с.
34. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник для вузов по направлению "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / И. Я. Лукасевич . - Москва : Вузовский учебник , 2012 . – 411 с.
35. Малыш, М. Н. Экономические основы управления инвестициями в объекты недвижимости : учеб. пособие для вузов / М. Н. Малыш, Н. Б. Суховольская . - Изд. 3-е, перераб. и доп. . - Санкт-Петербург : Проспект науки , 2009 . - 258 с.

36. Мухамедьяров, А. М. Инновационный менеджмент : учеб. пособие по специальности "Менеджмент орг." / А. М. Мухамедьяров . - 2-е изд. . - Москва : ИНФРА-М , 2009 . – 175 с.
37. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник для эконом. вузов по направлению "Экономика" / А. С. Нешиной . - 8-е изд., перераб. и испр. . - Москва : Дашков и К , 2009 . – 370 с.
38. Орлова, Е. Р. Инвестиции : учебное пособие по специальности "Финансы и кредит" / Е. Р. Орлова . - 7-е изд., испр. и доп. . - Москва : Омега-Л , 2012 . – 239 с.
39. Орлова, Э. О. Механизм инвестиционного взаимодействия бизнес-структур и местного самоуправления / Э. О. Орлова, П. М. Советов . - Вологда : ИСЭРТ РАН , 2010 . – 181 с.
40. Оценка недвижимости : учеб. пособие для вузов по направлению "Менеджмент" / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова, В. Е. Есипов, С. К. Мирзажанов . - Москва : КНОРУС , 2010 . - 751 с.
41. Пономарева, С. А. Финансово-инвестиционный анализ : учеб. пособие [для студентов по направлению 080100 "Экономика" (профиль "Финансы и кредит")] / С. А. Пономарева. - Вологда : ВоГТУ , 2011 . – 95 с.
42. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник для вузов по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" по направлениям "Экономика" и "Менеджмент" / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская . - 3-е изд., перераб. и доп. . - Москва : ЮНИТИ-ДАНА , 2012 . - 311 с.
43. Сухарев, О. С. Синергетика инвестиций : учебно-методическое пособие / О. С. Сухарев, С. В. Шманев, А. М. Курьянов; под. ред. О. С. Сухарева . - Москва : Финансы и статистика , 2011 . - 366 с.
44. Староверова, Г. С. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие по специальности "Экономика и упр. на предприятии (по отраслям)" / Г. С. Староверова, А. Ю. Медведев, И. В. Сорокина . - 3-е изд., стер. - Москва : КНОРУС , 2010 . – 308 с.
45. Тюрина, А. В. Инвестиции : практикум: учебное пособие / А. В. Тюрина . - Москва : КНОРУС , 2010 . - 203 с.
46. Управление инвестициями : учеб. пособие / Н. Н. Воротилова, М. А. Каткова, Ю. Н. Мальцева, Г. Н. Шерстнева . - Москва : Дашков и К , 2011 . - 183 с.
47. Хазанович, Э. С. Иностранные инвестиции : учеб. пособие для вузов по специальности "Финансы и кредит" / Э. С. Хазанович . - 2-е изд., стер. . - Москва : КНОРУС , 2011 . – 309 с.
48. Черемных, О. С. Компьютерные технологии в инвестиционном проектировании / О. С. Черемных, С. В. Черемных, О. В. Широкова . - Москва : Финансы и статистика; ИНФРА-М , 2010 . – 191 с.

49. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин . - 8-е изд. . - Москва : Дашков и К , 2011 . - 543 с.

50. Щербакова, Н. А. Оценка недвижимости: теория и практика : учеб. пособие / Н. А. Щербакова. - Москва : Омега-Л , 2011 . - 269 с.

ИНВЕСТИЦИИ

Методические указания

для студентов, обучающихся по направлению «Экономика»
(профиль «Финансы и кредит»).

Подписано в печать 05.03.2015 г. Формат 60 × 84/16.

Усл. п. л. 2,25. Тираж 20 экз. Заказ №

РИО ВоГУ. 160000, г. Вологда, ул. С. Орлова, 6.