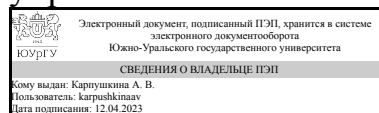


ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института
Высшая школа экономики и
управления



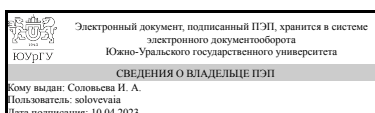
А. В. Карпушкина

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины ДВ.1.06.01 Инвестиционная стратегия
для направления 38.03.01 Экономика
уровень бакалавр тип программы Академический бакалавриат
профиль подготовки Финансы и кредит
форма обучения заочная
кафедра-разработчик Экономика и финансы

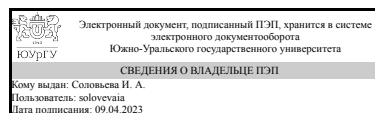
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.11.2015 № 1327

Зав.кафедрой разработчика,
Д.ЭКОН.Н., доц.



И. А. Соловьева

Разработчик программы,
Д.ЭКОН.Н., доц., заведующий
кафедрой



И. А. Соловьева

1. Цели и задачи дисциплины

Целью преподавания и изучения дисциплины «Инвестиционная стратегия» формирование у студентов знаний и навыков разработки инвестиционной стратегии и формирования и управления портфелем реальных и финансовых инвестиций. Задачи дисциплины: дать представление о теории портфельного управления; изучить основные подходы к формированию портфеля реальных инвестиций; изучить основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций; изучить основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия и управления инвестиционным портфелем предприятия;

Краткое содержание дисциплины

В рамках изучения дисциплины «Инвестиционная стратегия» рассматриваются основные подходы к формированию портфеля реальных и финансовых инвестиций, а также основные этапы разработки инвестиционной стратегии и методы управления инвестиционным портфелем.

2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУНы)
ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знать: основы оценки реальных и финансовых инвестиций, сущность и алгоритм разработки инвестиционной стратегии предприятия
	Уметь: формировать портфель реальных и финансовых инвестиций предприятия
	Владеть: навыками управления портфелем и разработки инвестиционной стратегии предприятия
ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: знать нормативную базу организации инвестиционной деятельности на предприятии
	Уметь: осуществлять оценку реальных и финансовых инвестиций
	Владеть: навыками оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
В.1.06 Финансовая математика, Б.1.23 Инвестиции и инвестиционный анализ, В.1.12 Налоги и налогообложение, Б.1.18 Экономика предприятия (организации), Б.1.14 Маркетинг	Не предусмотрены

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
В.1.12 Налоги и налогообложение	знать основы налогообложения деятельности предприятия владеть навыками расчета основных налогов
В.1.06 Финансовая математика	знать основные методы осуществления финансовых расчетов владеть навыками расчета графиков погашения кредитов
Б.1.23 Инвестиции и инвестиционный анализ	знать основные виды инвестиций, принципы и методы оценки реальных инвестиций и инвестиционных качеств ценных бумаг владеть навыками проведения инвестиционного анализа
Б.1.14 Маркетинг	знать основные подходы к проведению маркетинговых исследований владеть навыками проведения маркетингового анализа
Б.1.18 Экономика предприятия (организации)	знать основы экономики предприятия владеть навыками расчета амортизации, заработной платы, себестоимости и финансовых результатов деятельности предприятия

4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч.

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах
		Номер семестра
		7
Общая трудоёмкость дисциплины	108	108
<i>Аудиторные занятия:</i>	12	12
Лекции (Л)	4	4
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	8	8
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	96	96
выполнение домашних заданий	66	66
Подготовка к экзамену	30	30
Вид итогового контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен

5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования	2	1	1	0
2	Формирование и управление портфелем реальных инвестиций	4	1	3	0
3	Формирование и управление портфелем финансовых инвестиций	4	1	3	0

4	Разработка инвестиционной стратегии предприятия	2	1	1	0
---	---	---	---	---	---

5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования	1
2	2	Оценка реальных инвестиций. Портфель реальных инвестиций. Управление портфелем реальных инвестиций	1
3	3	Формирование и управление портфелем реальных инвестиций	1
4	4	Инвестиционная стратегия предприятия и этапы ее разработки	1

5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и других инвестиционных активов Оценка рыночной стоимости ценных бумаг	1
2	2	Оценка реальных инвестиций	1
3	2	Сравнение реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля реальных инвестиций	2
4	3	Оценка финансовых инвестиций.	1
5	3	формирование портфеля финансовых инвестиций	2
6	4	Разработка инвестиционной стратегии предприятия	1

5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС		
Вид работы и содержание задания	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц)	Кол-во часов
Выполнение домашних заданий	Мухина, И.А. Инвестиции. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / И.А. Мухина, Е.В. Марковина. — Электрон. дан. — М. : ФЛИНТА, 2011. — 120 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/20209 — Загл. с экрана. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия (для бакалавров). [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 232 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53417 — Загл. с экрана.	66
Подготовка к экзамену	Мухина, И.А. Инвестиции. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / И.А. Мухина, Е.В. Марковина. — Электрон. дан. — М. : ФЛИНТА, 2011. — 120 с. — Режим	30

	доступа: http://e.lanbook.com/book/20209 — Загл. с экрана. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия (для бакалавров). [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 232 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53417 — Загл. с экрана.	
--	--	--

6. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе

Инновационные формы учебных занятий	Вид работы (Л, ПЗ, ЛР)	Краткое описание	Кол-во ауд. часов
решение кейсов	Практические занятия и семинары	На практических занятиях студентам предлагается рассмотреть и решить бизнес-кейсы основанные на реальных событиях и связанных с оценкой и анализом рисков, с разработкой управленческих рекомендаций по управлению рисками	2

Собственные инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе

Инновационные формы обучения	Краткое описание и примеры использования в темах и разделах
Решение кейсов и реальных практических ситуаций	Используется при изучении 2, 3 и 4 разделов курса

Использование результатов научных исследований, проводимых университетом, в рамках данной дисциплины: нет

7. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.1. Паспорт фонда оценочных средств

Наименование разделов дисциплины	Контролируемая компетенция ЗУНы	Вид контроля (включая текущий)	№№ заданий
Общая характеристика финансовых рынков и объектов инвестирования	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	тестирование по разделу 1	1-5
Формирование и управление портфелем реальных инвестиций	ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	контрольная работа по разделу 2	1-3
Формирование и управление портфелем финансовых инвестиций	ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и	контрольная работа по разделу 3	1-3

	представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами		
Разработка инвестиционной стратегии предприятия	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	контрольная работа по разделу 4	1-5
Все разделы	ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	экзамен	1
Все разделы	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	экзамен	1-18

7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
тестирование по разделу 1	В процессе прохождения раздела курса проводится текущее тестирование. Количество вопросов, формируемых компьютером самостоятельно - 10 Время, отводимое на тестирование 20 минут. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Правильный ответ на вопрос соответствует 1 балл. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов. Максимальное количество баллов - 10 за тест раздела. Весовой коэффициент мероприятия – 1.	Зачтено: Рейтинг обучающегося больше или равен 60% Не зачтено: Рейтинг обучающегося менее 60%
контрольная работа по разделу 2	Контрольная работа проводится в форме решения задач. Решение практических задач осуществляется с целью проверки уровня знаний, умений, владений, понимания студентом основных методов и законов изучаемой теории при решении конкретных практических задач, умения применять на практике полученные знания. Студенту выдается условие задачи, решение которой он излагает письменно. Время, отводимое на задания – 90 мин. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии оценивания: - задание выполнено в полном объеме, качественно оформлено -5 баллов; - задание выполнено не полностью либо оформлено не качественно - 3 балла; - задание не выполнено - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 5 баллов за одну задачу. Максимальное количество баллов за контрольное мероприятие - 25 баллов. Весовой коэффициент - 1	Зачтено: Рейтинг обучающегося больше или равен 60% Не зачтено: Рейтинг обучающегося менее 60%
контрольная работа по	Контрольная работа проводится в форме решения задач. Решение практических задач осуществляется с	Зачтено: Рейтинг обучающегося больше или

разделу 3	целью проверки уровня знаний, умений, владений, понимания студентом основных методов и законов изучаемой теории при решении конкретных практических задач, умения применять на практике полученные знания. Студенту выдается условие задачи, решение которой он излагает письменно. Время, отводимое на задания – 90 мин. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии оценивания: - задание выполнено в полном объеме, качественно оформлено -5 баллов; - задание выполнено не полностью либо оформлено не качественно - 3 балла; - задание не выполнено - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 5 баллов за одну задачу. Максимальное количество баллов за контрольное мероприятие - 25 баллов. Весовой коэффициент - 1	равен 60% Не зачтено: Рейтинг обучающегося менее 60%
контрольная работа по разделу 4	Контрольная работа проводится в форме решения задач. Решение практических задач осуществляется с целью проверки уровня знаний, умений, владений, понимания студентом основных методов и законов изучаемой теории при решении конкретных практических задач, умения применять на практике полученные знания. Студенту выдается условие задачи, решение которой он излагает письменно. Время, отводимое на задания – 90 мин. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии оценивания: - задание выполнено в полном объеме, качественно оформлено -5 баллов; - задание выполнено не полностью либо оформлено не качественно - 3 балла; - задание не выполнено - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 5 баллов за одну задачу. Максимальное количество баллов за контрольное мероприятие - 25 баллов. Весовой коэффициент - 1	Зачтено: Рейтинг обучающегося больше 60% Не зачтено: Рейтинг обучающегося менее 60%
экзамен	оценка за промежуточную аттестацию (экзамен) выставляется по результатам БРС. Если оценка ниже ожиданий студента дополнительно на экзамене ему может быть предложено итоговое компьютерное тестирование, с автоматическим выбором вопросов. Итоговое тестирование содержит 30 вопросов, затрагивающих все разделы курса и позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 60 мин. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Правильный ответ на вопрос соответствует 1,33 баллов. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов. Максимальное количество баллов – 40. После прохождения итогового тестирования, его результаты суммируются с результатами, полученными в течение учебного	Отлично: Рейтинг обучающегося 85% и выше Хорошо: Рейтинг обучающегося от 75% до 84% Удовлетворительно: Рейтинг обучающегося от 60% до 74% Неудовлетворительно: Рейтинг обучающегося 59% и ниже

	семестра. Весовой коэффициент экзаменационного тестирования 0,4, мероприятий текущего контроля - 0,6. Оценка за экзамен (итоговая оценка за курс) выставляется на основе итогового рейтинга (баллов) обучающегося	
--	---	--

7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
тестирование по разделу 1	1. Система долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения – это 1) инвестиционная стратегия; 2) инвестирование; 3) инвестиционная политика; 4) инвестиционный менеджмент. 2. Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с инвестиционной деятельностью - это 1) инвестиционная стратегия; 2) инвестирование; 3) инвестированный менеджмент; 4) инвестиционная политика предприятия. 3. К специальным функциям инвестиционного менеджмента относится: 1) планирование; 2) организация; 3) контроль; 4) управление денежными потоками. 4. Инвестиционный рынок – это... 1) рынок, на котором объектами купли продажи являются инвестиционные товары, инструменты, услуги, которые обеспечивают процесс реального и финансового инвестирования; 2) рынок с различающимися условиями реализации одинаковых инвестиционных товаров; 3) рынок, на котором предложения, спрос и цены на инвестиционные товары формируются под влиянием государственных органов; 4) рынок, на котором властвует продавцы – монополисты. 5. Выберите форму инвестирования на инновационном рынке: 1) земля; 2) незавершенное строительство; 3) авторские права; 4) опционы.
контрольная работа по разделу 2	Задача 1 (10.12) Рассматриваются два проекта, если стоимость капитала 10%. Проект 0 1 2 3 A -4000 2500 70 3000 B -2000 1200 40 1500 Ранжируйте проекты по критериям IRR, PBP, NPV. Задача 2 (10.16) Есть информация о четырех проектах. A и C, а также B и D - взаимоисключающиеся проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную. Проект INV NPV IRR? % A -600 65 25 B -800 29 14 C - 400 68 20 D -280 30 9

	Задача 3 (10.20) Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90 000 долл. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов. Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям NPV, IRR, PI/ Проект INV NPV IRR? % A -30 0000 2822 13,6 B -20 0000 2562 19,4 C -50 0000 3214 12,5 D -10 0000 2679 21,9 E -20 0000 909 15 F -40 0000 4509 15,6
контрольная работа по разделу 3	Задача 1. По приведенной ниже структуре портфелей инвестиций (в процентах к общей сумме вложений) определите тип инвесторов в зависимости от их отношения к риску (консервативный или агрессивный) и возможностей получения дохода (текущие выплаты или прирост вложений). Состав портфеля Инвестор 1 Инвестор 2 Государственные ценные бумаги 10 30 Депозитный вклад в коммерческом банке 15 30 Акции 20 10 Облигации 15 20 Недвижимость 40 10 Задача 2. Портфель состоит из 300 акций фирмы АА, 500 акций фирмы ВВ и 1150 акций фирмы СС. Текущие рыночные цены акций соответственно 20, 50 и 15 долл. Рассчитайте структуру портфеля. Задача 3. Инвестор предполагает 20% средств инвестировать в актив 1; 25% – в актив 2; оставшуюся сумму – в актив 3. Ожидаемая норма дохода по активу 1 – 10% в год; по активу 2 – 18%; по активу 3 – 15%. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю инвестора.
контрольная работа по разделу 4	Задача 1 Инвестор сформировал следующий портфель вложений. Эмитент Удельный вес в портфеле, % Коэффициент β 1 15 0,8 2 25 1,0 3 10 0,9 4 35 1,4 5 15 1,8 1. Определите β коэффициент по портфелю. 2. Определите риск инвестиционного портфеля при условии, что через некоторое время инвестор решил изменить структуру портфеля и распределить имеющиеся средства поровну между входящими в портфель активами. 3. Сравните оба варианта инвестиционного портфеля с точки зрения рисковости вложений и выясните, какой вариант является наиболее предпочтительным, если инвестор стремится: • минимизировать риск; • максимизировать доход.
экзамен	Контрольные вопросы для подготовки к экзамену «Инвестиционная стратегия» 1. Понятие, сущность, виды и роль инвестиций 2. Инвестиционный проект, понятие, сущность, участники 3. Жизненный цикл проекта, его основные фазы 4. Методология оценки инвестиционных проектов, уровни, принципы и критерии 5. Простые (традиционные) методы оценки проектов 6. Показатели, основанные на дисконтных оценках (ЧДД, ИД, ВНД, Ток) 7. Показатели осуществимости, финансовой состоятельности инвестиционного проекта 8. Выбор ставки дисконтирования, основные подходы и практические ориентиры

	9. Методы сравнительного анализа проектов разной продолжительности 10. Принципы формирования портфеля реальных инвестиций 11. Понятие и виды рисков 12. Качественный анализ рисков 13. Количественные методы оценки рисков, аналитические и статистические 14. Учет инфляции в инвестиционных проектах, общие положения, основные методы 15. Классификация и структура источников финансирования инвестиций 16. Оценка инвестиционных качеств акций 17. Оценка инвестиционных качеств облигаций 18. Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг Примеры билетов к экзамену.docx
--	---

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Печатная учебно-методическая документация

а) основная литература:

Не предусмотрена

б) дополнительная литература:

Не предусмотрена

в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:

1. Управление корпоративными финансами
2. Финансовый менеджмент
3. Рынок ценных бумаг

г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:

1. Методическое пособие для самостоятельной работы студента

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	ондалетова, Н. Ф. Экономика инвестиций : учебное пособие / Н. Ф. Бондалетова, И. В. Чижанькова. — Москва : РТУ МИРЭА, 2022. — 115 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. (дата обращения: 09.04.2023). https://e.lanbook.com/book/265865
2	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Мухина, И.А. Инвестиции. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / И.А. Мухина, Е.В. Марковина. — Электрон. дан. — М. : ФЛИНТА, 2011. — 120 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/20209 — Загл. с экрана.

9. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса

Перечень используемого программного обеспечения:

1. -Project Expert(бессрочно)

Перечень используемых информационных справочных систем:

Нет

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Практические занятия и семинары	312 (1)	компьютер, проектор
Лекции	502 (1)	Компьютер, проектор