

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВПО «ВГУ»)

Дополнительная образовательная программа  
повышения квалификации работников финансовой сферы  
**«ИНВЕСТИЦИИ»**

**Категория обучающихся:** специалисты финансовой сферы, в том числе руководители и работники финансовых отделов организаций, представители финансового рынка, а также частные лица, заинтересованные в изучении проблемы инвестиционного планирования и управления инвестициями.

**Срок обучения:** 20 часов

**Форма обучения:** очная

Город – Воронеж

## **I. Общая характеристика программы**

### **1.1. Цели реализации программы**

Программа «Инвестиции» предназначена для ознакомления слушателей с теоретическими основами и прикладными аспектами управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка.

В процессе обучения слушатель должен изучить современные концепции и методы инвестиционного менеджмента и овладеть навыками их практического использования при решении конкретных задач.

Полученные в результате повышения квалификации профессиональные компетенции, умения и знания непосредственно могут быть использованы в практической деятельности работников финансовой сферы.

### **1.2. Планируемые результаты обучения**

Слушатель, освоивший программу, должен:

#### **1.2.1. обладать профессиональными компетенциями, включающими в себя способность:**

- применять модели оценки финансовых и реальных активов;
- формировать инвестиционный портфель и управлять портфелем ценных бумаг;
- использовать методы организации, финансирования, анализа и реализации инвестиционных проектов;
- применять современные информационные технологии финансового рынка;

#### **1.2.2. владеть:**

- аналитическими приемами определения целесообразности принятия решений в области инвестиционных задач;
- методиками расчета эффективности инвестиций;

#### **1.2.3. уметь:**

- проводить оценку финансовых и реальных активов;
- анализировать инвестиционные риски;
- формировать инвестиционный портфель исходя из заданных характеристик риска и доходности;
- осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов;
- использовать ПК и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач инвестиционного менеджмента;

#### **1.2.4. знать:**

- теоретические и методологические основы управления инвестиционной деятельностью в рыночной экономике;
- основы бизнес-планирования;
- методы оценки эффективности инвестиций;
- принципы и этапы организации инвестиционного процесса.

## II. Учебный план

№ пп	Наименование разделов и дисциплин	Всего, час.	В том числе:			Форма контроля
			Аудиторные занятия		Самостоятельная работа	
			Лекции	Практические занятия		
1.	Сущность инвестиций, их роль в современной экономике	2	2			Опрос
2.	Инвестиции на рынке капиталов	4	2	1	1	Опрос
3.	Инвестиции в форме капиталовложений	4	2	1	1	Опрос
4.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	5	2	2	1	Опрос
5.	Финансирование инвестиций	3	2		1	Опрос
6.	Итоговая аттестация	2		2		Контрольное задание. Обсуждение итогов.
Итого (час.)		20	10	6	4	

### III. Рабочая программа учебной дисциплины

1. Цель курса: развитие компетенций в области управления инвестициями и формирование у слушателей Программы системы теоретических знаний по освоению инвестиций в организации, а также аналитических и практических навыков в процессе принятия инвестиционных решений.
2. Задачи курса:
  - ознакомиться с теоретическими основами, понятиями, принципами организации и управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;
  - уяснить основные возможности применения современных подходов, методов и моделей управления инвестициями, а также особенности их применения в России;
  - сформировать практические навыки решения типовых задач инвестиционного менеджмента.
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины:
  - способность применять модели оценки финансовых и реальных активов;
  - способность формировать инвестиционный портфель и управлять портфелем ценных бумаг;
  - способность использовать методы организации, финансирования, анализа и реализации инвестиционных проектов;
  - способность применять современные информационные технологии финансового рынка.
4. Разделы, темы и содержание обучения

№ разделов и тем	Наименование разделов и тем	Часы	Содержание обучения
1.	Сущность инвестиций, их роль в современной экономике	2	Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностраные инвестиции в РФ.
2.	Инвестиции на рынке капиталов	4	Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.

3.	Инвестиции в форме капиталовложений	4	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Особенности реальных инвестиций. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Сущность управления инвестиционными проектами организации. Проектный цикл. Техничко-экономическое обоснование инвестиций. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве.
4.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	5	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Базовые формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств) и показатели финансовой оценки. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
5.	Финансирование инвестиций	3	Источники финансирования капитальных вложений. 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. Лизинг, его виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.
6.	Итоговая аттестация	2	

5. Методические рекомендации и пособия по реализации учебной программы доступны в библиотеке ИЗЭО ВГУ (методические рекомендации по выполнению контрольной работы, рабочая программа, текст лекций и тестовый материал в электронном виде в рамках КОПР).

#### 6. Контрольные задания

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса в форме опроса слушателей и по результатам выполнения самостоятельных работ.

В качестве оценочных средств контроля знаний применяются контрольные вопросы, контрольные работы.

#### 7. Литература

Основная литература:

1. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011.
2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. – М.: Эксмо, 2010.

Дополнительная литература:

1. Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39ВФЗ от 25 февраля 1999 г. (с последующими изменениями и дополнениями).
2. Закон «О рынке ценных бумаг» № 39ВФЗ от 25 апреля 1996 г. (с последующими изменениями и дополнениями).
3. Закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160ВФЗ от 9 июля 1999 г. (с последующими изменениями и дополнениями).
4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (3 ред.) / рук. авт. колл. В.В. Косов, В.Н. Лившиц, А.Г. Шахназаров. – М.: Экономика, 2010.
5. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2-х т. – Киев: Эльга-Н : Ника-Центр, 2008.
6. Деева А.И. Инвестиции: учебное пособие для вузов. – 2-е изд. – М.: Экзамен, 2005.
7. Инвестиции: учебник / отв. ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2010.
8. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках. – М.: Юрайт, 2008.
9. Липсиц И.В. Экономический анализ реальных инвестиций. – М.: Магистр, 2007.
10. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник / под ред. М.В. Грачевой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.
11. Сивальнева Н.Н., Шершень И.В. Финансовые науки: Учебное пособие. – Воронеж: Роза ветров, 2013.
12. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. – М.: ИНФРА-М, 2009.

#### **IV. Кадровое обеспечение дополнительной образовательной программы**

## **V. Оценка качества освоения программы**

Форма аттестации – зачет

Оценочными материалами являются выполненные контрольные задания.