

**ГОУ ВПО РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ (СЛАВЯНСКИЙ)
УНИВЕРСИТЕТ**

Составлен в соответствии с
государственными требованиями к
минимуму содержания и уровню
подготовки выпускников
направлению _____
Положением «Об УМКД РАУ».

УТВЕРЖДАЮ:

Директор института _____

Арамян Ж.Б.

по _____
«18» июля 2023 г.



Институт: Экономики и Бизнеса

Кафедра: Управления и бизнеса

Автор(ы): к.э.н., доц. Гиносян Кристине Айковна

Ученое звание, ученая степень, Ф.И.О

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Дисциплина: Теория и практика реализации инвестиционной стратегии

Код и название дисциплины согласно учебному плану

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Название направления

ЕРЕВАН

Содержание

Титульный лист

- 1. Аннотация**
- 2. Содержание**
 - 2.1. Цели и задачи дисциплины
 - 2.2. Требования к уровню освоения содержания дисциплины
 - 2.3. Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы (в академических часах и кредитах)
 - 2.4. Содержание дисциплины и практический блок
 - 2.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины
 - 2.6. Модульная структура дисциплины с распределением весов по формам контролей
 - 2.7. Формы и содержание текущего, промежуточного и итогового контролей
- 3. Теоретический блок**
 - 3.1. Материалы по теоретической части курса
 - 3.1.1. Основная литература
 - 3.1.2. Дополнительная литература
 - 3.1.3. Электронные ресурсы
- 4. Практический блок**
 - 4.1. Планы практических и семинарских занятий
 - 4.2. Материалы по практической части курса
- 5. Материалы по оценке и контролю знаний**
 - 5.1. Вопросы контрольных работ по темам дисциплины
- 6. Методический блок**
 - 6.1. Методика преподавания
 - 6.2. Методические рекомендации для студентов

1. Аннотация.

Инвестиции - это основа развития организации любой сферы деятельности. Без инвестиций нет инноваций. Благодаря инвестициям осуществляется накопление общественного капитала, расширяется база для расширения производственных возможностей, достигаются социально значимые цели и т.д. Современный высококвалифицированный менеджер – экономист должен владеть знаниями и умениями инвестирования и разработки эффективных инвестиционных стратегий для обеспечения результативной деятельности фирмы соответствующей актуальной изменчивой реальности. Данные теоретические и практические навыки формирует дисциплина «Теория и практика реализации инвестиционной стратегии».

Взаимосвязь с другими дисциплинами специальности: Данный курс основывается на навыках и знаниях, сформированных в результате изучения таких дисциплин взаимосвязан с такими дисциплинами как «Экономическая теория», «Основы менеджмента», «Финансовый менеджмент», «Теория организации», «Маркетинг», «Стратегический менеджмент», «Исследование систем управления» и «Финансы предприятия».

Требования к исходным уровням знаний и умений студентов: до начала изучения данного предмета студент должен владеть теоретическими и практическими навыками управления, финансовой деятельности, уметь осуществлять системный и ситуационный анализы.

2. Учебная программа

2.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - изучение студентами теории и практики инвестиционной деятельности, ее принципов и особенностей, основных видов инвестиций, комплекса инвестиционной стратегии, а также особенностей ее разработки и реализации.

Задачи дисциплины:

- изучение сущности, видов и типов инвестиций и инвестиционной деятельности,
- рассмотрение инвестиционных проектов и их разработки,
- понимание инвестиционной стратегии, процесса ее разработки и реализации;
- рассмотрение инвестиционного риска, особенностей его классификации и управления;
- оценка эффективности инвестиционной деятельности,
- обучение теории стратегии, применяемой в инвестиционной деятельности;
- изучение основ комплекса инвестиционного маркетинга.

2.2. Требования к уровню освоения содержания дисциплины

После прохождения дисциплины студент должен:

- *знать*: сущность и типы инвестиций, инвестиционную деятельность, элементы и процесс разработки инвестиционных стратегий, современные виды инвестиций и инвестиционные стратегии, инвестиционные риски и методы управления ими;
- *уметь*: разрабатывать эффективные инвестиционные проекты, оценивать их эффективность и выявлять существующие инвестиционные риски, управлять ими, разрабатывать, оценивать и реализовывать эффективные инвестиционные стратегии, применять основы инвестиционного маркетинга;
- *владеть*: методами, инструментами и механизмом формирования и реализации инвестиционных стратегий, способами определения эффективности реализации разработанных инвестиционных стратегий; теоретическими и практическими навыками реализации разных инвестиционных проектов и стратегий, комплекса инвестиционного маркетинга.

Дисциплина формирует компетенции:

- ОК-3 -способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
- ОПК-2 владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности
- ОПК-3 способностью проектировать организационные структуры, участвовать в разработке стратегий управления человеческими ресурсами организаций, планировать и осуществлять мероприятия, распределять и делегировать полномочия с учетом личной ответственности за осуществляемые мероприятия
- ПК-6 способностью участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений
- ПК-14 умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета

2.3. Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы

ГОУ ВПО Российско-Армянский (Славянский) университет

Виды учебной работы	Всего, в акад. часах
1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:	108
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	72
1.1.1. Лекции	34
1.1.2. Практические занятия, в т. ч.	
1.1.2.1. Обсуждение прикладных проектов	
1.1.2.2. Кейсы	
1.1.2.3. Деловые игры, тренинги	
1.1.2.4. Контрольные работы	
1.1.2.5. Другое (указать)	
1.1.3. Семинары	34
1.1.4. Лабораторные работы	
1.1.5. Другие виды (указать)	
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	76
1.2.1. Подготовка к экзаменам	
1.2.2. Другие виды самостоятельной работы, в т.ч. (указать)	
1.2.2.1. Письменные домашние задания	36
1.2.2.2. Курсовые работы	
1.2.2.3. Эссе и рефераты	40
1.2.2.4. Другое (указать)	
1.3. Консультации	
1.4. Другие методы и формы занятий	
Итоговый контроль (экзамен, зачет, диф. зачет - указать)	ЗаО

2.4. Содержание дисциплины

2.4.1. Тематический план дисциплины по учебной программе

Разделы и темы дисциплины	Всего (ак. часов)	Лекци и(ак. часов)	Практ. занятия (ак. часов)	Семина -ры (ак. часов)	Лабор. (ак. часов)	Друг ие виды зая тий (ак. часо в)
1	2=3+4+5 +6+7	3	4	5	6	7
Модуль 1.						
Введение						
Тема 1. Сущность и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта	8	4		4		

Тема 2. Инвестиционная стратегия: сущность, функции, задачи, структура и типы	8	4		4		
Тема 3. Разработка и реализация инвестиционной стратегии	4	2		2		
Тема 4. Инвестиционная политика	4	2		2		
Тема 5. Оценка эффективности инвестиций, инвестиционной деятельности и стратегии	8	4		4		
Тема 6. Риски инвестиционной деятельности, их оценка и управление	8	4		4		
Тема 7. Инвестиционный портфель. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля	12	6		6		
Тема 8. Инвестиционный маркетинг и его стратегии. Комплекс инвестиционного маркетинга	10	6		4		
Тема 9. Инвестирование в 21 веке: современные инвестиционные стратегии и практика	6	4		2		
ИТОГО	68	36		36		

2.4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Сущность и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта (4 часа)

Инвестиции: понятие и его содержание. Признаки и различия: по характеру формирования инвестиций в современной макроэкономике; между капитальным вложением и инвестированием. Инвестиции как форма инвестиционного товара. Инвестиционная деятельность: сущность и субъекты. Права инвесторов. Основные этапы инвестирования. Администрирование инвестиционной деятельности. Источники прироста капитала и цель инвестирования. Управленческие решения по поводу целесообразности инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиции и риск. Инвестиционные проекты: сущность, виды и особенности их разработки.

Вопросы для семинара (4 часа):

1. Каким образом характеризуется экономическая категория инвестиции, в чем ее особенность?
2. Перечислите признаки и виды инвестиций?
3. Перечислите объекты, субъекты и этапы инвестиционного процесса (деятельности)?
4. Каким образом классифицируются инвестиции и какие формы инвестиций существуют?
5. Какие источники прироста капитала вы знаете и какие цели преследуют инвестиции?
6. Какая связь между инвестициями и риском?
7. Как разрабатываются инвестиционные проекты и какого типа они бывают?

Задания для самостоятельной работы:

1. Права инвесторов.
2. Администрирование инвестиционной деятельности.

Тема 2. Инвестиционная стратегия: сущность, функции, задачи, структура и типы

Понятие, сущность и функции инвестиционных стратегий. Структура инвестиционной стратегии. Виды инвестиционных стратегий. Портфельные инвестиционные стратегии.

Вопросы для семинара (4 часа):

1. Что представляет собой инвестиционная стратегия?
2. Представьте основные виды инвестиционных стратегий.
3. Какая структура у инвестиционной стратегии?
4. Что из себя представляет портфельная инвестиционная стратегия?

Задания для самостоятельной работы:

1. Виды инвестиционных портфельных стратегий.
2. Стратегия и тактика инвестиционной деятельности.

Тема 3. Разработка и реализация инвестиционной стратегии (2 часа)

Процесс и основные этапы разработки инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Реализация инвестиционной стратегии. Построение целей и задач инвестиционной стратегии. Основные функции специалистов по связям с инвесторами в ходе реализации инвестиционной стратегии.

Вопросы для семинара (2 часа):

1. Опишите процесс разработки инвестиционной стратегии.
2. Назовите принципы, которые лежат в основе разработки инвестиционной стратегии организации.

3. Сформулируйте требования построения стратегических целей инвестиционной деятельности организации.

Задания для самостоятельной работы:

1. Основные функции специалистов по связям с инвесторами в ходе реализации инвестиционной стратегии.
2. Сравнительный анализ разработки и реализации инвестиционных стратегий в разных отраслях и экономических деятельности.

Тема 4. Инвестиционная политика (2 часа)

Сущность, определение инвестиционной политики и ее различия с инвестиционной стратегией. Виды инвестиционной политики. Факторы, влияющие на разработку инвестиционной политики. Разработка и реализация инвестиционной политики.

Вопросы для семинара (2 часа):

1. Определите сущность инвестиционной политики и ее различие с инвестиционной стратегией.
2. Представьте основные виды инвестиционных политик.
3. Раскройте основные факторы, влияющие на разработку инвестиционной политики.
4. Опишите особенности разработки и реализации инвестиционной политики.

Задания для самостоятельной работы:

1. Рассмотрение инвестиционной политики РА.
2. Сравнительный анализ инвестиционной политики предприятий разных сфер деятельности.

Тема 5. Оценка эффективности инвестиций, инвестиционной деятельности и стратегии (4 часа)

Экономическая эффективность инвестиций, инвестиционных проектов: статистические и динамические критерии оценки инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционной стратегии.

Вопросы для семинара (4 часа):

1. Основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Особенности оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия.

Решения задач на семинаре (примеры).

1. Стоимость первоначальных инвестиций – 200000 рублей. Ежемесячно поступает 60000 рублей. Определить срок окупаемости данного инвестиционного проекта.
2. В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

3. Дано:

Месяц	Вложения в проект	Денежный поток
1	2 000 000	350000
2		200000
3		700000
4		500000
5		900000

Определить коэффициент рентабельности, показывающий прибыльность проекта без учета дисконтирования.

4. Даны 2 инвестиционного проекта. Оба проекта А и Б имеют одинаковые первоначальные инвестиции в 10,000, денежные потоки каждого проекта представлены в таблице. Все денежные потоки случаются в конце каждого года. Стоимость капитала (ставка дисконтирования) составляет 10%. Рассчитаем NPV и IRR инвестиционных проектов.

Год	Проект А (10'000)	Проект Б (10'000)
0	(10'000)	(10'000)
1	5'000	1'000
2	4'000	3'000
3	3'000	4'000
4	1'000	6'000

Задания для самостоятельной работы:

1. Сравнить все показатели оценки эффективности инвестиционного проекта и инвестиционной стратегии.
2. Представить собственное мнение о применении отдельных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов (какие показатели, в каком случае нужно применять для более правильной оценки и обеспечения эффективности проекта).

Тема 6. Риски инвестиционной деятельности, их оценка и управление (4 часа)

Понятие, сущность инвестиционных рисков. Классификации инвестиционных рисков. Виды инвестиционных рисков: инфляционный риск, дефляционный риск, рыночный риск, операционный инвестиционный риск, функциональный инвестиционный риск, селективный инвестиционный риск, риск ликвидности, кредитный инвестиционный риск, страновой риск, риск упущенной выгоды. Основные методы их оценки и управления. Методы управления рисков инвестиционной деятельности.

Вопросы для семинара (4 часа):

1. Что такое инвестиционный риск?
2. По каким критериям классифицируются инвестиционные риски?

3. Какие признаки используют при классификации инвестиционных рисков?
4. Какие виды инвестиционных рисков существует?
5. Перечислите инвестиционные риски по формам проявления?
6. Какие инвестиции существуют по признаку источник возникновения?
7. Какие методы управления инвестиционными рисками вы знаете?
8. Как можно оценить риски инвестиционного проекта?
9. Как осуществляется процесс управления разными инвестиционными рисками?

Решения задач на семинаре (примеры).

1. Имеются 2 инвестиционных проекта: А и Б с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. драм) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (см. табл.). Оцените рискованность каждого проекта, используя критерий отбора- «максимизация математического ожидания дохода».

Проект А		Проект Б	
Доход, тыс. др	Вероятность	Доход, тыс. др	Вероятность
2500	0,15	1500	0,10
3000	0,20	2500	0,15
3500	0,35	4000	0,30
5000	0,20	5000	0,30
6000	0,10	7000	0,15

2. Проект предусматривает инвестиционные вложения в размере 50 тыс. руб. Безрисковая ставка дисконтирования составляет 15% (n); поправка на риск ликвидности – 2%, поправка на инфляционный риск – 2%; поправка на кредитный риск – 1%. Ожидаемая доходность проекта по годам (в тыс. руб.): 1 год – 15; 2 год – 20; 3 год – 25; 4 год – 30. Оценить рискованность данного инвестиционного проекта, используя метод корректировки на риск нормы дисконта.
3. Сравнить по риску вложения в акции трех типов А, В, С, если каждая из их по своему откликается на возможные рыночные ситуации, достигая с известными вероятностями определенных значений доходности.
Анализ доходности акций:

Акции	Ситуация 1		Ситуация 2	
	вероятность	доходность	вероятность	доходность
А	0,5	20	0,5	10
В	0,99	15,1	0,01	5,1
С	0,7	13	0,3	7

Задания для самостоятельной работы:

1. Разработать собственный инвестиционный проект и выявить в нем основные инвестиционные риски, оценить их и определить методы их минимизации.
2. Сравнить отдельные методы управления (а также отдельные оценки) инвестиционными рисками и представить преимущества и недостатки каждого.

Тема 7. Инвестиционный портфель. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля (6 часов)

Сущность и особенности инвестиционного портфеля. Показатели доходности и риска портфеля. Дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации, коэффициент корреляции и т.д. Диверсификация инвестиционного портфеля. Систематические и несистематические риски портфеля. Портфельная теория Марковица.

Вопросы для семинара (6 часов):

1. Что такое инвестиционный портфель?
2. Как оцениваются доходность и риск инвестиционного портфеля?
3. Представить три случая коэффициента корреляции.
4. Зачем нужно диверсифицировать инвестиционные портфели и что это?
5. Перечислите систематические и несистематические риски портфеля.
6. Раскрыть сущность портфельной теории Марковица.

Решения задач на семинаре (примеры).

1. Ниже приведены данные об ожидаемой доходности двух акций, зависящей от состояния внешней среды:

Политическое состояние	Вероятность	А	В
Война	50%	10%	5%
Мир	50%	20%	25%

Известно, что вы заинтересованы в инвестировании в каждую акцию в равных пропорциях. Необходимо вычислить ожидаемую доходность и стандартное отклонение каждой акции, коэффициент корреляции между двумя акциями, а также ожидаемую доходность и стандартное отклонение вашего портфеля.

2. На фондовом рынке продаются только две акции, ожидаемая доходность и стандартное отклонение приведены в таблице:

	А	В
Ожидаемая доходность	20%	40%
Стандартное отклонение	10%	30%

Вы заинтересованы в инвестициях в один из этих активов или в их сочетании. Представьте графически совокупность эффективных и неэффективных портфелей при коэффициенте корреляции 0, 1, -1. Объясните представленные результаты.

Задания для самостоятельной работы:

3. Разработать эффективный инвестиционный портфель и объяснить, почему он эффективный.
4. Рассмотреть разные портфельные модели кроме Марковица и сравнить их.

Тема 8. Инвестиционный маркетинг и его стратегии. Комплекс инвестиционного маркетинга (6 часов)

Сущность, элементы, цели и задачи инвестиционного маркетинга. Функции, методы и принципы инвестиционного маркетинга. Этапы подготовки и реализации мероприятий инвестиционного маркетинга. Стратегии инвестиционного маркетинга. Стратегическое планирование и планирование инвестиционного маркетинга. Тактика инвестиционного маркетинга. Индекс удовлетворенности инвесторов. Инвестиционная политика и климат. Оценка инвестиционного климата. Комплекс инвестиционного маркетинга. Цена в инвестиционном маркетинге. Позиционирование и продвижение инвестиционного продукта на рынке. Коммуникационные средства в инвестиционном маркетинге.

Вопросы для семинара (6 часов):

1. Что такое инвестиционный маркетинг? Чем он отличается от обычного маркетинга?
2. Какие функции, принципы и методы инвестиционного маркетинга вы знаете?
3. Стратегия и тактика инвестиционного маркетинга.
4. Что из себя представляет инвестиционный климат и как его оценивают?
5. Представьте основные элементы комплекса инвестиционного маркетинга.

Задания для самостоятельной работы:

1. Возможности при разработке плана мероприятий инвестиционного маркетинга.
2. Ценовая политика инвестиционного продукта.
3. Рассмотреть разные коммуникационные средства в инвестиционном маркетинге, сравнить и определить их преимущества и недостатки.

Тема 9. Инвестирование в 21 веке: современные инвестиционные стратегии и практика (4 часа)

Изменения бизнес среды и основные направления для инвестирования с учетом современных реалий (венчурные инвестиции в инновационные стартапы, долгосрочные инвестиции в ПИФы, криптовалюта, покупка ценных бумаг и т.д.). Великие инвесторы мира и их советы по инвестициям. Неординарные современные инвестиции (P2P кредитование, инвестиции в трейдеров, сайты MFA и т.д.). Современные лучшие инвестиционные стратегии в сравнении.

Вопросы для семинара (4 часа):

1. Какие основные направления для инвестирования с учетом современных реалий вы знаете?
2. Какие советы великих инвесторов вы знаете?
3. Представьте неординарные современные инвестиции и сравните их.
4. Какие современные интересные инвестиционные стратегии вы знаете?

Задания для самостоятельной работы:

1. Представить плюсы и минусы каждой из современных инвестиционных продуктов.
2. Сравнить современные инвестиционные стратегии и сделать выводы.

Список литературы для всех разделов:

1. Инвестиции: Учебник/ И.П. Николаев. - 2-е изд., стер.-М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и Ко», 2020- 252с.- Главы -1, 2, 3, 4
2. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Л.И. Юзвович и др.: под ред. Л.И. Юзвович.- 3-е изд., стер.- Москва: Флинта; Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020- 612с.- Главы 2, 3, 4, 6, 7
3. Инвестиции: учебник и практикум. И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шехавцов. – 3-е изд. Перер. И Доп. - М.: Издательство Юрайт, 2016. – 314 с. – Главы 1,2,3.
4. Инвестиционный анализ. Чернов В.А. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2009. — 160 с.- Главы 1, 2, 3
5. Календжян. С. «Система эффективного управления: Стратегический маркетинг». М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2014. – 76 с. (Серия «Евроменеджмент для России»).
6. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд. М.: Проспект, 2008. – Главы 16, 17
7. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 623 с.– Часть 1 Главы 1,2,3.
8. Ламбен Ж. Ж. Стратегический маркетинг. Европейская перспектива / Ж. -Ж. Ламбен. - СПб: Наука, 1996. - 589 с. - Пер. с фр.- Главы 9,11,12,13.
9. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 455 с. - Главы 3 и 6.
10. Свэйм Р. Стратегии управления бизнесом Питера Друкера / Пер. с англ. под ред. А.Н.Цветкова. – СПб.: Питер, 2011. – 416 с. – Главы 2 и 7.
11. Финансовый маркетинг: теория и практика: учебник для магистров / О. А. Артемьева [и др.]; под общ. ред. С. В. Карповой. — М.: Издательство Юрайт, 2015. - 424 с. - Серия: Магистр – Глава 5.
12. Финансовый менеджмент: учебник/А.Н. Трошин.- М.: ИНФРА-М, 2018.- 331с.- Глава 3

Материально-техническое оснащение дисциплины

Лекционные и семинарские занятия по курсу «Теория и практика реализации инвестиционной стратегии» проводятся в аудиториях РАУ, с применением слайдовых презентаций в формате Power Point. Учебные материалы и презентации, а также задания для семинарских занятий заранее предоставляются студентам в печатном виде, электронные ресурсы рассылаются на электронные адреса студентов.

Распределение весов по модулям и формам контролей

	Вес формы текущего контроля в результирующей оценке текущего контроля			Вес формы промежуточного контроля в итоговой оценке промежуточного контроля			Вес итоговых оценок промежуточных контролей в результирующей оценке промежуточного контроля	Вес оценки посещаемости, результирующей оценки промежут. контролей и оценки итог. контроля в результирующей оценке итогового контроля
	M1 ¹	M2	M3	M1	M2	M3		
Вид учебной работы/контроля								
Контрольная работа			0,5					
Тест						1		
Курсовая работа								
Лабораторные работы								
Письменные домашние задания								
Эссе								
Устный опрос (семинарс.)			0,5					
Реферат								
Вес результирующей оценки текущего контроля в итоговых оценках промежут. Контролей						1		
Вес итоговой оценки 1-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежут. Контролей							1	
Вес итоговой оценки 2-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежут. Контролей								
Вес итоговой оценки 3-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежут. контролей т.д.								
Вес результирующей оценки промежуточных контролей в резульtir. оценке итогов. Контроля								1
Вес оценки посещаемости в результирующей оценке итогового контроля								
Экзамен/зачет (оценка итогового контроля)								
	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$

¹ Учебный Модуль

3. Теоретический блок

Основная литература:

i. Учебники и учебные пособия

Основная литература:

1. Инвестиции: Учебник/ И.П. Николаев. - 2-е изд., стер.-М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и Ко», 2020- 252с.- Главы -1, 2, 3, 4
- 2.Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Л.И. Юзвович и др.: под ред. Л.И. Юзвович.- 3-е изд., стер.- Москва: Флинта; Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020- 612с.- Главы 2, 3, 4, 6, 7
- 3.Инвестиции: учебник и практикум. И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шехавцов. – 3-е изд. Перер. И Доп. - М.: Издательство Юрайт, 2016. – 314 с. – Главы 1,2,3.
- 4.Инвестиционный анализ. Чернов В.А. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2009. — 160 с.- Главы 1, 2, 3
- 5.Календжян С. «Система эффективного управления: Стратегический маркетинг». М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2014. – 76 с. (Серия «Евроменеджмент для России»).
- 6.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд. М.: Проспект, 2008. – Главы 16, 17
- 7.Кузнецов, Б. Т. Инвестиции [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 623 с.– Часть 1 Главы 1,2,3.
- 8.Леонтьев В. Е. Инвестиции: учебник и практикум / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 455 с. - Главы 3 и 6.

Дополнительная литература:

1. Ламбен Ж. Ж. Стратегический маркетинг. Европейская перспектива / Ж. -Ж. Ламбен. - СПб: Наука, 1996. - 589 с. - Пер. с фр.- Главы 9,11,12,13.
2. Маркетинг: теория и практика: учеб. пособие / под общ. ред. С. В. Карповой. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 408 с. - Глава 5
3. Свэйм Р. Стратегии управления бизнесом Питера Друкера / Пер. с англ. под ред. А.Н.Цветкова. – Спб.: Питер, 2011. – 416 с. – Главы 2 и 7.
4. Финансовый маркетинг: теория и практика: учебник для магистров / О. А. Артемьева [и др.]; под общ. ред. С. В. Карповой. — М.: Издательство Юрайт, 2015. - 424 с. - Серия: Магистр – Глава 5.
5. Финансовый менеджмент: учебник/А.Н. Трошин.- М.: ИНФРА-М, 2018.- 331с.- Глава 3

Электронные ресурсы

1. <http://www.cfin.ru/management>
2. <https://fincult.info/article/gde-uchitsya-investirovat/>

Краткий конспект лекций (краткие аннотации по каждой теме)

Тема 1. Сущность и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта

В данной теме определяется сущность и содержание инвестиций, инвестиционной деятельности, основные субъекты инвестиционной деятельности, рассматривается классификация инвестиций по разным признакам, дается взаимосвязь инвестиций с рисками, определяются основные этапы инвестирования, а также определяются сущность, виды и особенности разработки инвестиционных проектов.

Тема 2. Инвестиционная стратегия: сущность, функции, задачи, структура и типы

Цель данной темы определение сущности, функций, задачи, основных составляющих и типов инвестиционной стратегии. Рассматриваются основные положения теории и практики инвестиционной стратегии. Важно также отметить, что здесь определяются портфельные инвестиционные стратегии.

Тема 3. Разработка и реализация инвестиционной стратегии

В данном разделе определяются цели, задачи, принципы, а также этапы разработки стратегии, особенности реализации данной стратегии.

Тема 4. Инвестиционная политика

Данная тема обсуждает сущность инвестиционной политики, ее различия от инвестиционной стратегии, основных видов инвестиционной политики, основных факторов, которые влияют на разработку инвестиционной стратегии, а также основ разработки и реализации последних.

Тема 5. Оценка эффективности инвестиций, инвестиционной деятельности и стратегии

Данная тема раскрывает особенности оценки эффективности инвестиций, инвестиционных проектов, а также инвестиционной стратегии, дает возможность студенту понять и суметь рассчитать разные показатели эффективности инвестиционных проектов.

Тема 6. Риски инвестиционной деятельности, их оценка и управление

В данном разделе рассматриваются понятие, сущность инвестиционных рисков, их классификация и виды, определяются основные методы оценки и управления ими.

Тема 7. Инвестиционный портфель. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля

Цель данной темы ознакомить студентов с сущностью и особенностями инвестиционного портфеля, с показателями доходности и риска портфеля, с портфельной теорией Марковица.

Тема 8. Инвестиционный маркетинг и его стратегии. Комплекс инвестиционного маркетинга

Данная тема рассматривает сущность, элементы, цели и задачи, функции, методы и принципы инвестиционного маркетинга, применения стратегии и тактики инвестиционного маркетинга на практике, понимание и оценки инвестиционного климата. Важным моментом также является определение комплекс инвестиционного маркетинга, преимуществ и недостатков каждого из его элементов.

Тема 9. Инвестирование в 21 веке: современные инвестиционные стратегии и практика

В данной теме определяются учет изменений бизнес среды при инвестировании, основные направления для инвестирования с учетом современных реалий, а также неординарные инвестиционные продукты, современные лучшие инвестиционные стратегии в сравнении, а также даются советы, как правильно инвестировать в современной ситуации.

Глоссарий/ терминологический словарь

Инвестиция – это осознанный отказ от текущего потребления в пользу возможного относительно большего дохода в будущем, который, как ожидается, обеспечит и большее суммарное (т. е. текущее и будущее) потребление.

Инвестиционная деятельность- вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная стратегия - генеральное направление (программу, план) инвестиционной деятельности организации, следование которому в долгосрочной перспективе должно привести к достижению инвестиционных целей и получению ожидаемого инвестиционного эффекта.

Инвестиционная политика - форма реализации инвестиционной стратегии предприятия в разрезе наиболее важных направлений инвестиционной деятельности на отдельных этапах ее осуществления.

Инвестиционный риск — это вероятность частичной или полной потери вложенных средств.

Организационная патология- 1. отклонение от нормы, 2. дисфункция.

Инвестиционный маркетинг – подраздел маркетинга, который включает в себя комплекс мероприятий, ориентированных на реализацию инвестиционных решений,

которые лучшим образом соотносятся с потребностями потребителей, на которых ориентировано инвестиционное решение.

4. Практический блок

4.1. Планы практических и семинарских занятий

Курс «Теория и практика реализации инвестиционной стратегии» рассчитан на 1 семестр – 72 аудиторных часов. Курс изучается в форме лекций (36 часов) и семинарских занятий (36 часов) для очного отделения направление «Менеджмент».

После каждой пары лекций проводится пара семинарских занятий по пройденному материалу. На семинарских занятиях проводится текущий контроль знаний студентов с целью определения качества усвоения лекционного материала в форме устных, письменных опросов, а также тестовых заданий и решения задач на практических занятиях.

На практических занятиях, исходя из тематики конкретного занятия, студентам задается конкретное задание, например, представить современные инвестиционные продукты и сравнить их плюсы и минусы. Также задаются тестовые задания, такие как:

1. Инвестиции в производстве предполагают:
 - а. Вложения на содержание машин и оборудования
 - + б. Вложения в виде капитальных затрат
 - в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности
2. Под инвестированием понимается:
 - + а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
 - б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
 - в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности
3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:
 - а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
 - б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
 - + в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли
4. Основная цель инвестиционного проекта:
 - а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
 - б. Изучение конъюнктуры рынка
 - + в. Получение максимально возможной прибыли

5. Преинвестиционная фаза содержит:
- а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта
 - + б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования
 - в. Маркетинговые исследования по будущему проекту
6. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:
- + а. Долгосрочные затраты
 - б. Среднесрочные затраты
 - в. Краткосрочные затраты
7. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:
- а. Чистый дисконтированный доход
 - + б. Чистый приведенный доход
 - в. Аннуитет

Во время практических занятий также будут решаться задачи. Примеры задач были представлены выше.

А также будут выдаваться эссе.

Примерная тематика написания эссе:

1. Инвестиционная стратегия: сущность, понятие и принципы.
2. Особенности осуществления инвестиционных стратегий.
3. Идеи и функции инвестиционных стратегий.
4. Комплекс инвестиционного маркетинга, его претворение с учетом специфики организации.
5. Методы и специфика инвестиционного маркетинга.
6. Понятие и признаки инвестиций.
7. Виды инвестиций.
8. Классификации инвестиций.
9. Субъекты и объекты инвестирования.
10. Сущность и виды инвестиционных рисков.
11. Система управления инвестиционными рисками.
12. Подходы к оценке стоимости предприятия.
13. Понятие об инвестиционном рынке. Его структура.
14. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков.

15. Виды инвестиционных стратегий.
16. Стратегии, применяемые в инвестиционном маркетинге.
17. Основы инвестиционной стратегии предприятия.
18. Этапы и критерии инвестиционной маркетинговой стратегии.

4.2. Материалы по практической части курса

1. Инвестиции: Учебник/ И.П. Николаев. - 2-е изд., стер.-М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и Ко», 2020- 252с.
2. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Л.И. Юзвович и др.: под ред. Л.И. Юзвович.- 3-е изд., стер.- Москва: Флинта; Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020- 612с.
3. Инвестиционный анализ. Чернов В.А. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2009. — 160 с.
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 2-е изд. М.: Проспект, 2008.
5. Ламбен Ж. Ж. Стратегический маркетинг. Европейская перспектива / Ж. -Ж. Ламбен. - СПб: Наука, 1996. - 589 с.
6. Финансовый маркетинг: теория и практика: учебник для магистров / О. А. Артемьева [и др.]; под общ. ред. С. В. Карповой. — М.: Издательство Юрайт, 2015. - 424 с.
7. Финансовый менеджмент: учебник/А.Н. Трошин.- М.: ИНФРА-М, 2018.- 331с.

5. Материалы по оценке и контролю знаний

5.1. Вопросы контрольных работ

1. Инвестиции: понятие и его содержание.
2. Инвестиционная деятельность: сущность и субъекты.
3. Права инвесторов.
4. Основные этапы инвестирования.
5. Администрирование инвестиционной деятельности.
6. Источники прироста капитала и цель инвестирования.
7. Управленческие решения по поводу целесообразности инвестиций.
8. Классификация инвестиций.
9. Инвестиции и риск.
10. Инвестиционные проекты: сущность, виды и особенности их разработки.
11. Понятие, сущность и функции инвестиционных стратегий.
12. Структура инвестиционной стратегии.
13. Виды инвестиционных стратегий.
14. Портфельные инвестиционные стратегии.
15. Процесс и основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
16. Принципы разработки инвестиционной стратегии.
17. Реализация инвестиционной стратегии.
18. Построение целей и задач инвестиционной стратегии.
19. Инвестиционная политика: сущность, виды и факторы, на ее разработку.
20. Оценка эффективности инвестиций, инвестиционной деятельности
21. Статистические и динамические критерии оценки инвестиционных проектов.

22. Оценка эффективности инвестиционной стратегии.
23. Понятие, сущность инвестиционных рисков.
24. Классификации инвестиционных рисков.
25. Виды инвестиционных рисков
26. Основные методы оценки и управления рисками инвестиционной деятельности.
27. Инвестиционный портфель
28. Показатели доходности и риска инвестиционного портфеля.
29. Диверсификация инвестиционного портфеля.
30. Систематические и несистематические риски инвестиционного портфеля.
31. Портфельная теория Марковица.
32. Сущность, элементы, цели и задачи инвестиционного маркетинга.
33. Функции, методы и принципы инвестиционного маркетинга.
34. Этапы подготовки и реализации мероприятий инвестиционного маркетинга.
35. Стратегия и тактика инвестиционного маркетинга.
36. Индекс удовлетворенности инвесторов.
37. Инвестиционная политика и климат. Оценка инвестиционного климата.
38. Комплекс инвестиционного маркетинга.
39. Основные направления для инвестирования с учетом современных реалий
40. Неординарные современные инвестиции
41. Современные лучшие инвестиционные стратегии в сравнении.

6. Методический блок

6.1. Методика преподавания

Преподавание дисциплины «Теория и практика реализации инвестиционной стратегии» предусматривает сочетание лекций, семинарских (практических) занятий, а также самостоятельной работы со студентом. Во время лекции раскрывается суть разделов дисциплины. Во время семинарских (практических) занятиях: проводятся опросы студентов с целью определения уровня усвоения тем, организуются деловые игры и актуальные тематические дискуссии, решаются тесты и задачи. Самостоятельная работа студента осуществляется с помощью выполнения индивидуальных или групповых самостоятельных исследовательских работ (эссе) студентами.

6.2. Методические рекомендации для студентов

Цель самостоятельной работы студента усвоение лекционного материала, подготовка к семинарским занятиям и контрольным мероприятиям, изучение дополнительной литературы, работа с Интернет-ресурсами, подготовка к зачету.

Для подготовки к семинарским занятиям студент должен хорошо ознакомиться с темой представленной лектором, изучая также дополнительную литературу. Студент имеет право выносить на обсуждения на семинаре проблемы, имеющие отношение к теме текущего семинарского занятия.

Студент *обязан* в полном объеме использовать время лекционных, семинарских занятий, самостоятельной работы, предусмотренной настоящим учебно-методическим комплексом, для изучения соответствующих разделов дисциплины, и *своевременно* обращаться к преподавателю в случае возникновения затруднений при освоении материала, выполнении самостоятельной работы и подготовке к промежуточному и итоговому контролям.

ГОУ ВПО Российско-Армянский (Славянский) университет