

# АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)/ПРАКТИКИ

## **Б1.В.04 Инвестиционная стратегия**

*наименование дисциплин (модуля)/практики*

**Автор: Иванова Т.Б.**

**Код и наименование направления подготовки, профиля:**38.04.01 Экономика(уровень магистр), профиль Учет, анализ, аудит

**Квалификация (степень) выпускника: магистр**

**Форма обучения: очная, заочная**

**Цель освоения дисциплины:** Способность предложить конкретные мероприятия для реализации разработанных стратегических инвестиционных проектов и программ

**План курса:**

**Тема 1. Общая характеристика инвестиционных стратегий.**

Понятие инвестиционной стратегии. Виды инвестиционных стратегий. Принципы инвестиционных стратегий. Алгоритм формирования, актуализации и реализации инвестиционной стратегии. Объекты разработки инвестиционной стратегии и их специфика. Взаимосвязь стратегии и тактики объекта инвестиционной стратегии. SWOT-анализ. Внешние факторы разработки инвестиционной стратегии. Внутренние факторы разработки инвестиционной стратегии. Инвестиционный проект. Инвестиционная программа. Инструменты временной декомпозиции. Риски инвестирования. Методы оценки рисков инвестирования. Качественные методы оценки рисков. Количественные методы оценки рисков. Оценка чувствительности инвестиционных проектов. Метод Монте-Карло. Метод сценариев. Вариативность инвестиционных стратегий. Подготовительные материалы для проведения SWOT-анализа: анализ макроэкономической ситуации в мире, стране, регионе, отрасли, анализ рынка, анализ финансового состояния, анализ инвестиционных проектов, анализ интересов стейкхолдеров, корреляционно-регрессионный анализ динамики развития производства.

**Тема 2. Инвестиционные стратегии реального сектора экономики.**

Специфика инвестиционных стратегий частного бизнеса. Инвестиционные стратегии для предприятий реального сектора экономики. Активные стратегии и их виды. Пассивные стратегии и их виды. Смешанные стратегии, их виды и область применения. Жизненный цикл инвестиций. Планирование инвестиций: этапы, применяемые технологии, взаимосвязь с миссией и стратегией предприятия. Инвестиционный маркетинг (массовая кастомизация, продуктовый каннибализм, рэбрендинг, социальный маркетинг). Отличия понятий жизненный цикл, инновационный маркетинг для инноваций и инвестиций. Стратегии диверсификации. Критерии диверсификации. Сфера применения видов стратегий диверсификации. Стратегии взаимоотношений с поставщиками. Стратегии взаимоотношений с покупателями. Стратегии взаимоотношений с конкурентами. Методики формирования инвестиционных стратегий.

**Тема 3. Инвестиционные стратегии финансового рынка (часть 1).**

Инвестиционные стратегии для финансовых институтов. Оценка качества поля формирования финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка безрисковых ценных бумаг. Номинальные процентные ставки против реальных. Доходность к погашению. Спот-ставки. Коэффициенты дисконтирования. “Почти безрисковые” ценные бумаги. Оценка рискованных ценных бумаг. Рыночная оценка против индивидуальной оценки. Подходы к оценке ценных бумаг. Точная оценка обусловленных платежей. Страхование. Оценка на полном рынке. Ограничения страхования. Вероятностное прогнозирование. Ожидаемая доходность за период владения. Ожидаемая доходность и оценка ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Рейтинговые агентства. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Инвестиционный портфель и его типы. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля. Агрессивный, консервативный, доходный, сбалансированный, низкорискованный портфель.

Принципы формирования портфеля: инвестиционные цели, селективность, выбор времени операции, диверсификация, выбор портфельной стратегии (активные, пассивные, структурные). Этапы формирования портфеля. Выбор ценной бумаги. Классы активов. Размещение активов. Выбор группы. Фиксация рынка. Распределение средств. Индексный фонд. Гарантированная эквивалентная доходность. Доход и риск по портфелю. Теория рынка капиталов и определения цен основных активов. Предположения CAPM. Теория рынка капиталов. Модель определения цен основных активов. Другие модели определения цен основных активов: модель Блэка с нулевой “бетой”, многофакторная CAPM Мертона. Модель теории арбитражного ценообразования. Определение ожидаемой доходности портфеля. Определение риска портфеля. Использование вариации для измерения риска. Измерение риска портфеля из двух активов. Измерение риска портфеля, состоящего более чем из двух активов. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Портфельный анализ. Теорема об эффективном множестве. Достижимое множество. Выбор оптимального портфеля. Границы местоположения портфелей. Фактическое местоположение портфелей. Невозможность существования “впадин” на эффективном множестве. Модель Марковица. Определение структуры и местоположения эффективного множества. Определение оптимального портфеля. Исходные данные, необходимые для определения местоположения эффективного множества.

#### **Тема 4. Инвестиционные стратегии финансового рынка (часть 2).**

Размещение инвестиционных ресурсов. Стратегическое размещение ресурсов. Динамическое размещение ресурсов. Тактическое размещение ресурсов. Модели оптимизации размещения ресурсов. Использование производных ценных бумаг для принятия решения о размещении ресурсов. Стратегии управления портфелем. Активное управление инвестициями. Активные стили управления инвестициями. Виды активного управления капиталом. Менеджеры, ориентирующиеся на стоимость. Менеджеры, ориентирующиеся на рост. Менеджеры, использующие групповую ротацию. Техники. “Таймеры”. Хеджеры. Количественные методы в оценке инвестиционных стратегий. Пассивное управление портфелем. Индексация. Мотивы использования индексации. Выбор базового (эталонного) индекса. Принципы построения дублирующего портфеля. Модель Шарпа. Ошибка слежения. Операционные издержки и ошибка слежения. Построение эталона и дублирующий портфель. Методы построения репрезентативного дублирующего портфеля. Метод капитализации. Метод стратификации. Метод квадратичной оптимизации. Операционные издержки. Связь с активными стратегиями. Имитационные стратегии. Стратегии финансирования обязательств. Использование процентных фьючерсов, свопов в инвестиционном управлении.

#### **Тема 5. Инвестиционные стратегии территориальных образований (часть 1).**

Специфика инвестиционных стратегий территориальных образований (страны, субъекта федерации, муниципалитета, поселковых советов). АСИ. Региональный инвестиционный стандарт. Сайт ИНВЕСТКЛИМАТ.РФ. Составляющие инвестиционной стратегии региона. Актуальность стратегии. Цели стратегии и задачи. Ключевые результаты стратегии. Анализ инвестиционной среды. Место в рейтингах инвестиционной привлекательности. Факторы инвестиционной привлекательности. Влияние реализации дорожных карт Национальной предпринимательской инициативы АСИ на инвестиционный климат. Инвестиционная деятельность в регионе. Основные инвестиционные проекты. Инвестиционная политика. Инвестиционная инфраструктура и ее соответствие требованиям Стандартов АСИ. Ключевые институты развития. Наличие специализированной организации по привлечению инвестиций и работе с инвесторами – ОАО «Корпорация развития Волгоградской области». Наличие доступной инфраструктуры для размещения объектов инвесторов. Наличие механизмов профессиональной подготовки и переподготовки кадров. Наличие специализированного двуязычного интернет-портала об инвестиционной деятельности в регионе. Наличие системы обучения, повышения и оценки компетентности уполномоченных сотрудников ОГВ и организаций по привлечению инвестиций и работе с инвесторами. Наличие каналов прямой связи инвесторов и руководства субъекта РФ для оперативного решения вопросов. Совершенствование механизмов государственно-частного партнерства, в т.ч. при реализации социальных проектов. Перечень и анализ выполнения отраслевых программ развития, оказывающих влияние на инвестиционный климат региона.

Отраслевые и стратегические приоритеты развития. Целевые показатели достижения целей и решения задач до 2020 г. Сценарные условия реализации Стратегии. Материалы Центра Стратегических Разработок. Стратегическое планирование (ФЗ-172 «О стратегическом планировании в РФ»). Материалы стратегического планирования Леонтьевского центра. Стратегии территориального развития до 2035 года.

#### **Тема 6. Инвестиционные стратегии территориальных образований (часть 2).**

Проблемы и ограничения инвестиционной инфраструктуры. Уровень социально-экономического развития. ВВП. Внешняя торговля. Социально-экономическая ситуация в регионе. Производительность труда. Анализ достижения показателей, определенных Указом Президента РФ № 596 и № 1276, Распоряжением Правительства РФ № 570. Природно-ресурсный потенциал. Монопрофильные и малые города. ТОРы. Анализ основных отраслей экономики региона: Обрабатывающие производства. Транспорт и связь. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды. Строительство. Добыча полезных ископаемых. Сельское хозяйство (агропромышленный комплекс). Анализ развития МСП. Анализ инновационной сферы и инновационной инфраструктуры. Основные показатели инновационной сферы. Научный потенциал. Место в рейтингах инновационной инфраструктуры. Ограничивающие факторы и проблемы. Инновационная инфраструктура региона. Программы государственной поддержки инновационной деятельности. SWOT-анализ территорий. Выделение сильных и слабых сторон, возможностей и угроз с учетом межрегиональной и международной конкуренции за инвестиции. Рекомендации, полученные на основе SWOT-анализа. Цели долгосрочного и среднесрочного развития. Реализация инвестиционной стратегии развития. Механизмы управления инвестиционной активностью. Совершенствование нормативно-правового обеспечения реализации Стратегии. Совершенствование государственной поддержки. Совершенствование использования государственного имущества. Совершенствование финансового законодательства.

#### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

Устный опрос, тестирование, ситуационная задача, зачет.

#### **Основная литература:**

- 1.Иванова Т.Б. Массовые инвестиции и инновации: общие черты и особенности. – Волгоград, Изд. ВФ РАНХиГС, 2012.
- 2.Каширин А. И. Инновационный бизнес: венчурное и бизнес-ангельское финансирование: [учеб. пособие] / Александр Иванович Каширин, Александр Сергеевич Семенов; Рос. акад. народ. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ. - М.: Дело, 2014. - 255 с. - (Образовательные инновации).
- 3.Хазанович Э. С. Инвестиции: учеб. пособие для студентов / Энгель Самуилович Хазанович. - М., КноРус, 2011 – 317с.
- 4.Мокий М. С. Экономика фирмы: учебник и практикум для бакалавров / Михаил Стефанович Мокий, Ольга Валентиновна Азоева, Василий Серафимович Ивановский; под ред. М. С. Мокия; Гос. Ун-т Упр. (ГУУ). - 2-е изд., перераб. и доп. - М. - 334 с. : табл. - (Бакалавр. Базовый курс).- Изд-во Юрайт, 2016.
- 5.Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник, Проспект, 2015. - Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=54840](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=54840) .— ЭБС «IPRbooks», по паролю