

Приложение № 5
к приказу ректора
от _____ № _____

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»

экономический факультет

Рекомендовано МССН/МО

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины — Стратегии международного инвестирования

Рекомендуется для направления подготовки/специальности

38.03.01 «Экономика»

(указываются код и наименование направления подготовки/специальности)

Направленность программы (профиль)

Международные экономические отношения и внешнеэкономическая
деятельность

(наименование образовательной программы в соответствии с направленностью (профилем))

2021

1. Цели и задачи дисциплины:

Целью изучения дисциплины является расширение навыков и знаний в сфере международного инвестирования, курс дает навыки для разработки стратегий для оценки потенциальных инвестиционных возможностей в частном капитале, хедж-фондах и недвижимости, также курс позволят использовать стратегии для диверсификации портфелей

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- ознакомление со спецификой подхода к инвестициям со стороны фондов прямых инвестиций
- освоение студентами практических навыков базовой оценки инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов на примере области прямых инвестиций
- получение студентами практических навыков в применении базовых методик оценки рискованности и доходности проектов, практической оценке компаний
- проводить оценку альтернативных инвестиций, включая частный капитал, хедж-фонды и недвижимость
- овладение навыками диагностирования, классификации, оценки инвестиционных рисков
- получение практических навыков по выбору оптимального варианта осуществления вложений и прогнозирования их последствий.

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Международные стратегии инвестирования» относится к вариативной части блока 1 учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
Универсальные компетенции			
1.	УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач.	Математический анализ Линейная алгебра Теория вероятности и математическая статистика Информатика Микроэкономика Макроэкономика Статистика Мировой рынок труда и международная миграция	Валютно-финансовая интеграция ЕС
Общепрофессиональные компетенции			
Профессиональные компетенции			
2.	ПКО-1. Способен собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей	Основы научных исследований Экономическая география Экономика предприятия Налоги и налогообложение Правоведение Основы международной логистики Экономика и организация	Международные платежные инструменты

		<p>ВЭД Мировой рынок труда и международная миграция Международная торговля интеллектуальной собственностью и высокотехнологичной продукцией и трансферт технологий Основы таможенно-тарифного регулирования</p> <p>Международные интеграционные процессы Зарубежное страноведение Демографические процессы и политика Пространственная структура экономики Азии Пространственная структура экономики Европы Геоэкономические проблемы РФ Английский язык Комплаенс документации Основы финансовых операций Глобальные проблемы человечества Международные экономические организации Китай в мировой экономике Паспортно-визовая дипломатия Геополитические и экономические интересы РФ в мире Портфельные инвестиции на мировых финансовых рынках Мировой энергетический рынок ВЭД регионов РФ Электронная коммерция в международном бизнесе Свободные экономические зоны и офшоры</p>	
3.	<p>ПКО-3. Способен участвовать в реализации индивидуального и (или) коллективного проекта в сфере международных экономических отношений</p>	<p>Экономика и организация ВЭД Международная торговля интеллектуальной собственностью и высокотехнологичной продукцией и трансферт технологий Курсовая работа по кафедре Международных экономических отношений Основы торговой политики Паспортно-визовая дипломатия Геополитические и</p>	Исламские финансы

		экономические интересы РФ в мире Фрагментация производства и трансграничные цепочки стоимости Проектный подход к осуществлению внешнеэкономической деятельности международных компаний Портфельные инвестиции на мировых финансовых рынках ВЭД регионов РФ Свободные экономические зоны и офшоры Анализ и прогнозирование конъюнктуры рынков Газовые войны в 21 веке	
4.	ПКО-4 Способность анализировать и составлять прогнозы конъюнктуры мировых рынков товаров и услуг	Основы международной логистики Экономика и организация ВЭД Международная торговля высокоинтеллектуальной собственностью и трансферт технологий Паспортно-визовая дипломатия	Международные платежные инструменты Мировой энергетический рынок

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Универсальные компетенции (УК):

УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач.

ПКО-1. Способен собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей

ПКО-3. Способен участвовать в реализации индивидуального и (или) коллективного проекта в сфере международных экономических отношений

ПКО-4 Способность анализировать и составлять прогнозы конъюнктуры мировых рынков товаров и услуг

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать: студент должен знать основные характеристики, принципы работы и подходы к инвестированию со стороны фондов прямых инвестиций, знать основные источники доходности инвестора

Уметь: должен уметь оценивать основные факторы риска инвестиционных возможностей в прямых инвестициях, уметь применять качественные и количественные подходы к анализу рисков инвестиционных возможностей, уметь рассчитывать ожидаемую доходность от инвестиций и оценивать источники ее возникновения

Владеть: должен владеть навыками разработки рекомендаций по вопросам инвестирования личных финансовых средств

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
Аудиторные занятия (всего)			36		
В том числе:	-	-	-	-	-
<i>Лекции</i>					
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>					
<i>Семинары (С)</i>			36		
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>					
Самостоятельная работа (всего)			36		
Общая трудоемкость	час		72		
	зач. ед.		2		

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
1.	Раздел 1. Сущность и содержание международных инвестиций	1.1 Понятие инвестиций и их функции 1.2 Особенности инвестиций в международной сфере. Основные участники инвестиционной деятельности и классификация инвесторов
2.	Раздел 2. Основные формы инвестиционной деятельности	2.1 Классификация инвестиций 2.2 Формы международных инвестиций 2.3 Формы участия инвесторов в инвестиционном процессе
3.	Раздел 3. Традиционные инвестиционные стратегии	3.1 Эволюция традиционных инвестиционных стратегий. Принципы Баффета 3.2 Основные направления традиционных инвестиций
4.	Раздел 4. Альтернативные инвестиции	4.1 Понятие альтернативных инвестиций 4.2 Классификация альтернативных инвестиций 4.3 Особенности применения альтернативных инвестиций
5.	Раздел 5. Построение портфеля акций	5.1 Анализ риска рынка 5.2 Принципы финансово-экономической оценки инвестиционного проекта 5.3 Показатели экономической оценки проекта. Методы оптимизации инвестиционного портфеля 5.4 Инвестиционные стратегии при работе на международных финансовых рынках

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	Семина	СРС	Всего час.
1.	Сущность и содержание международных инвестиций				4	12	12
2.	Основные формы инвестиционной деятельности				6	18	18
3.	Традиционные инвестиционные стратегии				8	24	24

4.	Альтернативные инвестиции				8	24	24
5.	Построение портфеля акций				10	30	30

6. Лабораторный практикум (при наличии)
Нет

7. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)
1.	Раздел 1. Сущность и содержание международных инвестиций	Понятие инвестиций и их функции. Особенности инвестиций в международной сфере. Основные участники инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов
2.	Раздел 2. Основные формы инвестиционной деятельности	Классификация инвестиций по различным признакам. Формы международных инвестиций. Формы участия инвесторов в инвестиционном процессе. Институты коллективного инвестирования
3.	Раздел 3. Традиционные инвестиционные стратегии	Эволюция традиционных инвестиций и традиционных инвестиционных стратегий в глобальной экономике. Принципы Баффета. Основные направления традиционных инвестиций: денежный рынок, долевые инструменты, инструменты с фиксированной доходностью
4.	Раздел 4. Альтернативные инвестиции	Понятие альтернативных инвестиций. Подходы. Высокодиверсифицированный портфель. Классификация альтернативных инвестиций. Альтернативные финансовые активы. Особенности применения альтернативных инвестиций. Инвестиции в фонды рискованного капитала, хеджевые фонды, биржевые фонды. Коммерческая недвижимость и жилые дома.
5.	Раздел 5. Построение портфеля акций	Анализ риска рынка. Определение и учет рисков, влияющих на проект. Оценочные показатели, используемые при анализе риска. Принципы финансово-экономической оценки инвестиционного проекта. Показатели экономической оценки проекта. Методы оптимизации инвестиционного портфеля. Инвестиционные стратегии при работе на международных финансовых рынках

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:
Учебная аудитория с мультимедиа проектором и экраном.

9. Информационное обеспечение дисциплины

а) программное обеспечение

ОС MS Windows (XP и выше), MS Office 2010, Mentor

б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

- официальный сайт ProFinance: <https://www.profinance.ru/>
- официальный сайт Financial Times: <https://www.ft.com/markets>
- официальный сайт ЮНКТАД: <https://unctad.org/>

- официальный сайт МВФ:
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/02/weodata/index.aspx>

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература

- Шарп У.Ф. Инвестиции / У.Ф.Шарп, Г.Д.Александр, Д.В.Бэйли – М.: ИНФРА-М, 2014 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL:
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=445581>
- *Gompers, Paul A., Victoria Ivashina, and Richard S. Ruback. Private Equity: A Casebook. London: Anthem Press, 2019.*
- *Ivashina, Victoria, and Josh Lerner. Patient Capital: The Challenges and Promises of Long-Term Investing. First ed. Princeton, NJ: Princeton University Press, 2019. View Details*б)

дополнительная литература

- Конкурентное преимущество : как достичь высокого результата и обеспечить его устойчивость, Портер, М., Калинина, Е., 2005
- Randolph B. Cohen, Christopher Polk, and Bernhard Silli, Best Ideas, 2010
<http://personal.lse.ac.uk/POLK/research/bestideas.pdf>
- Martijn Cremers, Active Share and the Three Pillars of Active Management: Skill, Conviction, and Opportunity, Financial Analysts Journal, 2017, vol. 73, no. 2 (Second Quarter): 61-79
https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2860356
- Bruce C. N. Greenwald, Judd Kahn, Paul D. Sonkin, and Michael van Biema, Value Investing: From Graham to Buffett and Beyond, 2004 <https://www.amazon.com/Value-Investing-Graham-Buffett-Beyond/dp/0471463396>
- Erianna Khusainova and Juan Mier, “Taking a Closer Look at Active Share”, Lazard Sept. 2017

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Примерные вопросы для самоконтроля:

1. В чем состоит экономическое содержание инвестиций?
2. Назовите отличительные признаки инвестиции.
3. Назовите основные формы международных инвестиций.
4. Перечислите основные типы инвестиций.
5. Назовите основные виды инвесторов по целям и способу участия в инвестиционном процесс.
6. Основные участники инвестиционной деятельности и их функции.
7. Какие организации относят к институтам коллективного инвестирования? Какова их специфика?
8. Что такое международное соглашение об инвестициях? Каковы его цели и ключевые элементы?
9. Какие основные меры для регулирования инвестиций осуществляется экономическими сообществами в рамках ВТО.
10. Чистая текущая стоимость, ее расчет и экономический смысл.
11. Основные этапы экономической оценки проекта.
12. Что такое риск и неопределенность, в чем заключаются их основные отличия?
13. Виды рисков, влияющих на проект.
14. Оценочные показатели, используемые при анализе риска.
15. Внутренняя норма доходности: ее расчет и экономический смысл.
16. Назовите основные дисконтированные критерии инвестиционного проекта и раскройте их экономический смысл
17. Основные критерии финансово-экономической оценки инвестиционных проектов.
18. Методы снижения рисков.

19. Какие способы финансирования инвестиционных проектов можно выделить?
20. Что представляют собой финансовые инвестиции?
21. В чем заключаются особенности прямых и портфельных инвестиций?
22. Назовите ценные бумаги, используемые в международных инвестициях.
23. Как рассчитать текущую доходность ценной бумаги?
24. Назовите основные стратегии финансовых инвестиций с позиции соотношения риск-доходность.
25. Что такое портфель финансовых инвестиций, каковы принципы его построения?
26. Какие предпосылки заложены в основу модели оптимального портфеля Марковица?
27. Раскройте понятие хеджирования и хедж-фондов. Назовите их назначение.
28. Перечислите способы выхода инвестора на международные фондовые рынки.
29. Дайте определение таким финансовым инструментам как опцион и фьючерс.
30. Что такое опционная стратегия?
31. Почему в последнее время наблюдается всплеск альтернативных инвестиций?
32. Почему обанкротился хеджевый фонд Д. Сороса?
33. В какие инвестиционные объекты следует вложиться, чтобы спасти свои сбережения в условиях кризиса?

Творческая работа:

Представьте, что у Вас есть 100 тыс. долларов. Создайте свой портфель акций. Рассчитайте наиболее выгодные для Вас варианты и объясните структуру своего портфеля. Сделайте расчеты относительно доходности портфеля через пять лет.

Рекомендации по подготовке устных докладов с презентацией

- структура: титульный лист, основная часть и список источников
- Актуальная статистика по выбранной теме
- Использовать нужно научные статьи по теме доклада
- Не более 10 мин на саму презентацию

12. Фонд оценочных средств для проведения аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств, включающий в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН

<https://esystem.rudn.ru/mod/page/view.php?id=705980>

Разработчики:

Ассистент

Кафедры международных экономических отношений

Экономического факультета

Д. Соколан

Руководитель программы

Д. экон. наук, профессор

Экономического факультета

И.В. Андропова

Заведующий кафедрой

международных экономических отношений

Экономического факультета

И.В. Андропова