

Ю.С. Караваева

2019

# Инвестиции

Учебное пособие



УДК 330  
ББК 65.263  
К 21

**Рецензенты:** Горбов Николай Михайлович – профессор, доктор экономических наук, директор Института экономики и права Брянского государственного университета имени академика И.Г. Петровского.

Гудименко Галина Валерьевна – профессор, доктор экономических наук, проректор по молодежной политике и международному сотрудничеству ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли».

### **Караева, Юлия Сергеевна**

К 21 Инвестиции. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2019.– Режим доступа:

<http://izd-mn.com/PDF/31MNNPU18.pdf> — Загл. с экрана.

ISBN 978-5-6041426-1-5

Учебное пособие по дисциплине «Инвестиции» разработано в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС-3+) и планом учебного процесса, излагает современные понятия инвестиций, капитальных вложений, роль капитального строительства в инвестиционном процессе, финансирование, кредитование инвестиционной деятельности и другие вопросы, относящиеся к данной области знаний.

Третье издание дополнено новым практическим и методическим материалом. В целях лучшего усвоения материала даются методические рекомендации по организации учебной работы для заочного отделения, вопросы для самоконтроля, примеры решения задач, тесты, задания для контрольных работ, глоссарий и библиографический список.

Знакомство студентов с данным учебным пособием наделяет их знаниями и навыками в основных функциональных областях инвестиционной деятельности, достаточными для понимания сущности экономических проблем, а также учета воздействия решений, принимаемых в одной области инвестиционной деятельности на экономическую систему в целом.

Материал учебного пособия дополнен таблицами, схемами, определениями основных терминов и понятий, в нем представлены задачи и методические рекомендации по их выполнению. Пособие содержит теоретический материал и практические задания по темам курса и по наиболее актуальным вопросам финансирования инвестиций на примере организаций и с учетом современных тенденций развития финансового рынка.

Учебное пособие «Инвестиции» предназначено для студентов экономических специальностей.

Рекомендовано к изданию кафедрой финансов и статистики от 09 ноября 2018 года, протокол № 11.

Рекомендовано к изданию ученым советом финансово-экономического факультета Института экономики и права Брянского государственного университета имени академика И.Г. Петровского от 14 ноября 2018 года, протокол № 4.

**ISBN 978-5-6041426-1-5**

© Караева Юлия Сергеевна

© ООО Издательство «Мир науки», 2019

## Оглавление

Введение .....	5
Раздел I. СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ И ПОНЯТИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА.....	6
Глава 1. Инвестиции и инвестиционный процесс.....	6
1.1 Сущность, виды инвестиций и их роль в экономике страны .....	6
1.2 Инвестиции и инвестиционный процесс.....	7
1.3 Инвестиционная политика.....	9
Глава 2. Инвестиционный портфель .....	12
2.1 Понятие, виды, принципы формирования инвестиционных портфелей .....	12
2.2 Пассивные и активные стратегии управления инвестиционным портфелем.....	16
2.3 Оценка инвестиционного портфеля.....	18
Глава 3. Финансовые инвестиции.....	21
3.1 Понятие, классификация и эмиссия ценных бумаг.....	21
3.2 Акции, облигации, государственные и муниципальные ценные бумаги .....	25
3.3 Чеки, векселя, производные ценные бумаги .....	28
Контрольные вопросы.....	32
Практические задания.....	33
Глоссарий .....	45
Раздел II. ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА .....	47
Глава 4. Инвестиционные проекты и принципы и оценки .....	47
4.1 Сущность инвестиционного проектирования .....	47
4.2 Оценка эффективности инвестиционных проектов.....	51
4.3 Оценка финансовых инвестиций .....	57
Глава 5. Учет фактора неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций .....	59
5.1 Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.....	59
5.2 Учет инфляции при подготовке инвестиционных проектов.....	60
5.3 Расчет границ безубыточности инвестиционных проектов.....	61
Глава 6. Инвестиции в форме капитальных вложений.....	63

6.1 Сущность капитального строительства. Понятие и этапы строительного процесса. Участники инвестиционного процесса в системе капитального строительства .....	63
6.2 Организационные формы строительства. Торги и проектирование в системе капитального строительства .....	64
6.3 Особенности управления капитальным строительством в современных экономических условиях .....	65
Контрольные вопросы.....	68
Практические задания.....	70
Глоссарий .....	85
<b>Раздел III. ПРИВЛЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ: ИСТОЧНИКИ И МЕТОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>	<b>87</b>
Глава 7. Источники финансирования инвестиций .....	87
7.1 Понятие инвестиционных ресурсов. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций.....	87
7.2 Структура источников финансирования предприятий.....	92
7.3 Собственные, привлеченные и заемные инвестиционные ресурсы фирмы (предприятия).....	93
Глава 8. Методы финансирования инвестиций.....	96
8.1 Особенности и перспективы лизинга как метода финансирования инвестиций .....	96
8.2 Особенности и перспективы венчурного финансирования .....	106
8.3 Особенности и перспективы ипотечного кредитования .....	109
8.4 Источники финансирования инновационной деятельности .....	110
Контрольные вопросы.....	119
Практические задания.....	121
Глоссарий .....	140
Литература.....	145

## Введение

Курс «Инвестиции» является дисциплиной, предусмотренной учебным планом подготовки бакалавров по направлению «Экономика». Название дисциплины и содержание данного методического указания соответствуют требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. № 1327, учебными планами, утвержденными Ученым советом Брянского государственного университета имени академика И.Г. Петровского и рабочей программе дисциплины «Инвестиции».

Цель освоения учебной дисциплины «Инвестиции» – формирование у обучающихся профессиональных компетенций в области инвестиционной деятельности.

Задачи освоения дисциплины:

- изучение экономической сущности процесса инвестирования и его участников;
- изучение экономической сущности, классификации и роли инвестиций в экономике страны;
- анализ законодательно-правовых форм регулирования инвестиционной деятельности на федеральном и региональном уровнях;
- изучение методов оценки эффективности инвестиций в основной капитал;
- оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций;
- формирование и управление инвестиционным портфелем;
- изучение источников и методов финансирования и кредитования капитальных вложений;
- организация проектирования и подрядных отношений в строительстве.

Данное учебное пособие состоит из трех разделов (трех модулей).

Каждый модуль содержит название темы, цель и задачи изучения по каждой теме, контрольные вопросы для обсуждения на практических занятиях и самостоятельной подготовки студентов, примеры решения практических задач с методическими указаниями и пояснениями по их выполнению, задачи и упражнения для самостоятельной работы, тестовые вопросы для контроля знаний и рекомендуемую литературу. Такая структура учебного пособия способствует облегчению самостоятельного изучения курса «Инвестиции» и подготовке к итоговому контролю знаний.

## Литература

Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 31.05.2018) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»

Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 31.12.2017) «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.02.2018)

Березинская О. Динамика инвестиций в основной капитал // Экономическое развитие России. – 2016. – № 4. – С. 18-21.

Березинская О. Кредитование нефинансового сектора российской экономики: возможности и ограничения // Вопросы экономики. – 2016. – № 3. – С. 1-12.

Бланшар, О. Макроэкономика [Текст] : учебник / О. Бланшар; [пер. с англ.] ; науч. ред. пер. Л. Л. Любимов ; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». – 2-е изд. – М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2015. – 671 с.

Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. Инвестиции. Инвестиционный анализ. Учебник и практикум. В 2 томах. Том 1. – М.: Юрайт, 2017. – 218 с.

Дасковский В. Объем, направления и структура инвестиций / В.Дасковский, В.Киселев // Экономист. – 2016. – № 5. – С.56-68.

Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика", "Менеджмент" / под ред. Н.И. Лахметкиной; Финуниверситет. – Москва: Кнорус, 2016. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/918667>.

В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. Инвестиции. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2016. – 464 с.

Лукаевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. для студентов вузов / И. Я. Лукаевич. — Москва: Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=614>

Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 195 с.

Погодина Т.В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. и практикум для академич. бакалавриата / Т.В. Погодина; Финуниверситет. – Москва: Юрайт, 2016, 2017. – Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/DCAA9E53-30D1-4C43-A4F3-DF432D790C67>.

Сергеев И.В., Веретенникова И.И., Шеховцов В.В. Инвестиции. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2017. – 316 с.

Теплова Т.В. Инвестиции. Учебник и практикум. В 2 частях. Часть 1. / Т.В. Теплова. – М.: Юрайт, 2017. – 410 с.

Теплова Т.В. Инвестиции. Учебник и практикум. В 2 частях. Часть 2. / Т.В. Теплова. – М.: Юрайт, 2018. – 384 с.

**Караева Юлия Сергеевна**

Инвестиции

Учебное пособие издано в авторской редакции

Главный редактор – Кирсанов К.А.

Вёрстка – Кирсанов К.К.

Ответственный за выпуск - Алимова Н.К.

Учебное издание

**Системные требования:**

Системные требования: IBM PC с процессором Pentium 2; ОЗУ 128 Мб; операц. система Windows XP; программа Adobe PDF Reader; CD-ROM дисковод, мышь.

Режим доступа: <http://izd-mn.com/PDF/31MNNPU18.pdf>, свободный. – Загл. с экрана. - Яз. рус., англ.

ООО «Издательство «Мир науки»

«Publishing company «World of science», LLC

Адрес:

Юридический адрес — 127055, г. Москва, пер. Порядковый, д. 21, офис 401.

Почтовый адрес — 127055, г. Москва, пер. Порядковый, д. 21, офис 401.

<http://izd.mir-nauki.com>

**ДАННОЕ ИЗДАНИЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ НА  
ЭЛЕКТРОННЫХ НОСИТЕЛЯХ**