

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Кафедра «Инвестиции и инновации»

Т.В. Погодина

Инвестиционный менеджмент

Рабочая программа дисциплины

Для направления 38.03.02 «Менеджмент»,
профиль «Менеджмент продуктов» (программа
подготовки бакалавров)

Москва 2021

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Кафедра «Инвестиции и инновации»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

_____ М.А. Эскиндаров

21.10. 2021 г.

Т.В. Погодина

Инвестиционный менеджмент

Рабочая программа дисциплины

Для направления 38.03.02 «Менеджмент», профиль
«Менеджмент продуктов» (программа
подготовки бакалавров)

Рекомендовано Ученым советом Факультета Менеджмента
(протокол № 1 от « 20 » августа 2021 г.)
Одобрено кафедрой «Инвестиции и инновации»
(протокол № 1 от «28 » августа 2021 г.)

Москва 2021

УДК

ББКЛ

Рецензенты: д.э.н., профессор Древинг С.Р.

д.э.н., профессор А.И. Данилов

д.э.н., профессор Т.Г. Попадюк

Погодина Т.В. Инвестиционный менеджмент. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент продуктов» (программа подготовки бакалавров). – М.: Финансовый университет, кафедра «Инвестиции и инновации», 2021. – 66 с.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной профиля вариативной части профессионального цикла образовательной программы (ОП) в соответствии с ФГОС ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент продуктов».

В рабочей программе представлено содержание учебной дисциплины, тематика семинарских и практических занятий, содержание самостоятельной работы, система оценивания и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

Погодина Татьяна Витальевна

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

Формат 60x90/16. Гарнитура Times New Roman

Усл. п.л.2,0. Изд. № 11.11-2021. Тираж экз.

Заказ № _____

Отпечатано в Финансовом университете

© Т.В. Погодина, 2021

© Финуниверситет, 2021

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	5	2.
Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	5	
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	6	
4. Объем дисциплины.....	7	
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	8	5.1.
Содержание дисциплины.....	8	
5.2. Учебно-тематический план.....	16	
5.3. Содержание практических и семинарских занятий	18	6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	31	6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....	34	7. Фонд оценочных средств для формирования для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....
7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.....	43	7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.....
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описывание шкал оценивания.....	43	7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описывание шкал оценивания.....
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений.....	47	7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений.....
7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.....	56	7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.....
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	56	9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....	58	
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины....	58	11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	65	
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	66	

1. Наименование дисциплины

«Инвестиционный менеджмент» (В.3.1).

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Структура планируемых результатов обучения по дисциплине
«Инвестиционный менеджмент»

ПК- 4: Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.		
Знать методологию и методику финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации, различные модели для оценки активов	Уметь оценивать активы и их влияние на инвестиционную деятельность компании в условиях глобализации	Владеть методами финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом и принятия инвестиционных решений.
ПК-8: Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.		
Знать: методы количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования расчетов; инвестиционных проектов.	Уметь: анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых экономических, рассчитывать основные параметры модели;	Владеть: навыками количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; навыками построения финансовых и
организационноаналитически мыслить управленческих		

<p>моделей, для принятия решения по необходимым для использованию методов и выполнения выбору источников аналитических оценок финансирования денежных потоков. проектов.</p>		
<p>ПК-12: Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</p>		
<p>Знать методы оценки эффективности реальных инвестиций; методологию проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по размеру инвестиций, срокам окупаемости и доходности (с учетом и без учета фактора времени); методику формирования портфеля организации на основе доходности и риска инвестиций.</p>	<p>Уметь оценивать влияние внутренних факторов на эффективность инвестиционной деятельности, уметь проводить анализ показателей инвестиционного проекта,</p>	<p>Владеть системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной профиля вариативной части профессионального цикла по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент продуктов».

Предшествующие дисциплины, необходимые для изучения данной дисциплины: "Маркетинг", "Теория менеджмента", "Основы финансовых вычислений", "Бизнес-планирование", «Методы принятия управленческих решений», «Инвестиционный анализ».

Студенту необходимо обладать следующими входным знаниям и умениям:

Знать:

- основные понятия, категории и инструменты инвестиционного менеджмента;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов;
- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление инвестициями организаций;
- основные методы оценки эффективности реальных инвестиций для принятия инвестиционных решений;
- современный математический инструментарий для решения экономических задач.

Уметь:

- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации, в том числе с русско- и англоязычных интернет-сайтов;
- использовать методы количественного и качественного анализа для решения задач ;
- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики об инвестиционных процессах;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, тезисов;
- организовать выполнение конкретного порученного этапа работы: самостоятельной работы, самоорганизации и организации работы рабочей группы.

Вид учебной работы	Часы	
	Всего	Семестр 6
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
<i>Аудиторные занятия</i>	50	50
Лекции	16	16
Практические и семинарские занятия, в т.ч.	34	34
занятия в интерактивных формах	17	17
<i>Самостоятельная работа</i>	58	58
В семестре	22	22
В сессию	36	36
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах

с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).

Общая трудоёмкость дисциплины составляет три зачётные единицы.

Форма текущего контроля – контрольная работа.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.

5.1.Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента

Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность.

Цели, задачи и функции инвестиций в рыночных условиях. Современные концепции инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Содержание понятия инвестирования. Реальное и финансовое инвестирование. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности.

Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента.

Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента

Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента.
Концепция временной стоимости денег. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью.

Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании.

Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.

Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.

Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. Стратегическое планирование и

прогнозирование. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности.

Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг.

Тема 3. Инвестиционный рынок

Содержание понятия инвестиционного процесса. Условия осуществления инвестиционного процесса. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. Принцип инвестирования.

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика.

Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка.

Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры.

Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятия решений, связанных с инвестированием.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиций

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение

приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами.

Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика. Особенности расчета показателей оценки.

Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения.

Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации.

Стратегический портфельный анализ. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии: Матрица Ансоффа, Анализ конкуренции Портера, портфельная матрица Mc Kinsey, подход Бостонской консалтинговой группы, проект PLMS и др. Метод SVA как инструмент принятия стратегических решений.

Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Горизонт формирования инвестиционной стратегии. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и

форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики.

Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Характеристика прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла.

Бизнес-план инвестиционного проекта. Понятие, назначение и принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Характеристика разделов бизнесплана инвестиционного проекта.

Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

Тема 7. Управление проектными рисками

Понятия риска и неопределенности. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. Понятие рискового события. Виды убытков (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.

Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками.

Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков.

Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу.

Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.

Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им.

Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.

Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. Риски эксплуатационной фазы.

Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Риск-отчетность и контроль.

Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.

Тема 8. Формирование инвестиционной программы

Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов.

Оценка проектов и включение их инвестиционную программу.

Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.

Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. Проблема масштаба проекта. Проблема интенсивности притока денежных средств. Точка Фишера и принятие решений.

Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимости проектов .

Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков.

Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы.

Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Реальные опционы и их классификация. Роль реальных опционов в принятии инвестиционных решений и формировании инвестиционного портфеля.

Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования.

Сущность портфельного инвестирования. Понятие и особенности портфеля ценных бумаг. Цели и принципы формирования портфеля, типы портфелей.

Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика. Методы управления портфелем ценных бумаг.

Определение инвестиционной политики инвестора. Кривые безразличия инвестора, их сущность и свойства.

Определение ожидаемой доходности и риска портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Несистематический и систематический риски.

Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ).

Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней

(реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. Сравнение внутренней стоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной критерий принятия управленческого решения.

Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики управления портфелем. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи.

Управление портфелем акций и облигаций.

Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.

Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.

Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности.

Самофинансирование компании. Нераспределенная прибыль как источник финансирования капитальных вложений. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений.

Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. Виды акций и их особенности.

Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки.

Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала. Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

Тема 11. Стимулирование развития инновационных проектов

Понятие, функции и требования, предъявляемые к инновациям.

Характеристика изменений в развитии по Й Шумпетеру.

Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта. Классификация инновационных проектов по различным признакам (периоду реализации проекта, уровню решения, типу инноваций, виду потребностей, характеру целей проекта).

Порядок разработки и реализации проекта: формирование инновационной идеи; планирование инновационного проекта и контроль исполнения плана его реализации; завершение инновационного проекта.

Отличия инновационного проекта от инвестиционного проекта.

Формы финансирования инновационной деятельности. Проектное финансирование и его существенные особенности. Формы проектного финансирования.

Методы финансирования инновационных проектов: единовременное финансирование, поэтапное финансирование проекта. Модели финансирования инновационных проектов.

Особенности государственного финансирования инновационных проектов. Приоритетные направления государственного финансирования инновационных проектов в России.

Венчурное финансирование и его характеристики. Этапы венчурного финансирования.

Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России. Цели деятельности и миссия ОАО «Российская венчурная компания».

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторные занятия				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	В том числе, в интерактивной форме		
1.	Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	5	3	1	2	1	2	Устный опрос. Участие в групповой дискуссии
2.	Методология инвестиционного менеджмента	5	3	1	2	1	2	Устный опрос. Решение тестов и задач
3.	Инвестиционный рынок	5	4	2	2	1	1	Устный опрос. Решение тестов и задач.
4.	Оценка эффективности инвестиций	7	6	2	4	2	1	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение

5.	Формирование инвестиционной стратегии компании	5	3	1	2	1	2	Устный опрос. Решение задач и тестов.
6	Бизнесплан инвестиционного проекта	6	5	1	4	2	1	Устный опрос. Решение тестов и задач. Участие в групповой дискуссии
7	Управление проектными рисками	7	6	2	4	2	1	Решение кейсов и задач. Участие в групповой дискуссии
8	Формирование инвестиционной программы	9	6	2	4	2	3	Подготовка и презентация индивидуальных проектов. Групповое творческое обсуждение
								проектов.

9	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	8	6	2	4	2	2	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение
10	Финансирование инвестиционных проектов	6	5	1	4	2	1	Устный опрос. Решение тестов и задач. Выполнение контрольной работы
11	Стимулирование развития инновационных проектов	5	3	1	2	1	2	Устный опрос. Обсуждение результатов контрольной работы
Контрольная работа		4					4	
Экзамен		36					36	
Итого:		108	50	16	34	34 %	58	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента

Содержание практического и семинарского занятия:

1. Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.
3. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
4. Современные концепции инвестиций.
5. Основные характеристики инвестиций как объекта управления.
6. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности.
7. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.
2. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
3. Перечислите и охарактеризуйте специальные функции инвестиционного менеджмента.
4. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционную деятельность организаций?
5. Какая связь существует между уровнем инфляции, объемом и структурой инвестиций?
6. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.

50% занятий проводится в интерактивной форме: участие в групповой дискуссии.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 2, 7, 8, 9, 11; из раздела 9: 1, 3, 4.

Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента

Содержание практического и семинарского занятия

1. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента и их характеристика.
2. Концепция анализа дисконтированного денежного потока.
3. Концепция цены (стоимости) капитала.
4. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.
5. Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента.
6. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.
7. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.
8. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью.
9. Инвестиционный контроль и его виды.
10. Функции инвестиционного контроллинга.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью.
2. Концепция учета фактора инфляции.
3. Приведите алгоритм анализа инвестиционных проектов.
4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании.
5. Что представляют собой стратегическое планирование и прогнозирование?

6. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности.
 7. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?
 8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?
 9. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга?
- 50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач.
Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 8, 9, 11. 12, 13; из раздела 9:
1,2, 6.

Тема 3. Инвестиционный рынок

Содержание практического и семинарского занятия

1. Содержание понятия инвестиционного процесса и условия его осуществления.
2. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций.
3. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты.
4. Основные элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь.
5. Конъюнктура инвестиционного рынка.
6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Какие показатели можно использовать для анализа инвестиционного рынка?
2. Каковы критерии принятия инвестиционных решений?
3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?

4. Охарактеризуйте инвестиционный рынок.
 5. Что представляет собой правило магического треугольника инвестиционных качеств актива?
 6. Охарактеризуйте принцип соответствия и взаимосвязи между инвестиционными вложениями и источниками их финансирования.
- 50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач.
- Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 8, 9, 11. 12; из раздела 9: 1,2,10.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиций

Содержание практического и семинарского занятия

1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций.
2. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.
3. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке эффективности инвестиций.
4. Особенности расчета чистой дисконтированной стоимости проекта.
5. Особенности расчета, достоинства и недостатки внутренней нормы рентабельности.
6. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.
7. Анализ проектов в условиях инфляции.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении их по критерию NPV?

2. О чем свидетельствует отрицательное значение NPV?
3. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли финансировать инвестиционный проект?
4. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?
5. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при выборе их по критерию PI?
6. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций PP.
7. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникает ли разница в полученных результатах? Почему?
8. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 2, 7, 8, 9, 13; из раздела 9: 1, 4, 7

Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании

Содержание практического и семинарского занятия

1. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
2. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы.

3. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации.
4. Стратегический портфельный анализ. Понятие инвестиционной стратегии.
5. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании.
6. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности.
7. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования.
8. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
9. Формирование инвестиционной политики.
10. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковы ее основные составляющие?
2. Каковы особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера?
3. Портфельная матрица Mc Kinsey и ее составляющие,
4. В чем заключаются особенности подхода Бостонской консалтинговой группы и какова его роль в принятии стратегических решений?
5. Какова роль метода SVA как инструмента принятия стратегических решений?

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1,2 7, 8, 9, 10; из раздела 9: 1, 4.

8.

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта

Содержание семинарского и практического занятия 1.

Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления.

2. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.
3. Анализ прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла.
4. Назначение бизнес-плана инвестиционного проекта.
5. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
6. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Особенности формирования и управления денежными потоками инвестиционного проекта.
2. Каковы функции бизнес-плана инвестиционного проекта?
3. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
4. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 7, 8, 12; из раздела 9: 1, 3. 6.

Тема 7. Управление проектными рисками

Содержание семинарского и практического занятия

1. Понятия риска и неопределенности.
2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.
3. Понятие рискового события.

4. Виды убытков (потерь). Объект риска.
5. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.
Производственные и финансово-экономические риски.
6. Классификация проектных рисков.
7. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
8. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта.
9. Количественный анализ проектных рисков.
10. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Каковы этапы процесса управления проектными рисками ?
2. Каким образом можно идентифицировать источники возникновения и типы проектных рисков?
3. Охарактеризуйте методику анализа чувствительности проектов.
4. Выделите особенности построения матрицы чувствительности проекта.
5. В чем заключается особенность стресс-тестирования?
6. Каковы особенности проведения сценарного анализа?
7. Каковы этапы оценки риска проекта по сценарному методу?
8. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.
9. Какие риски связаны с проектированием и основные способы противодействия им?
10. Каковы риски эксплуатационной фазы?
11. Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, участие в групповой дискуссии.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 8, 9, 11. 12; из раздела 9: 1,2, 8.

Тема 8. Формирование инвестиционной программы

Содержание семинарского и практического занятия

1. Основные этапы формирования инвестиционной программы.
2. Оценка проектов и включение их инвестиционную программу.
3. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
4. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
5. Точка Фишера и принятие решений.
6. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.
7. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы.
8. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях достаточности капитала.
9. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях ограниченности бюджета.
9. Понятие и характеристика реального опциона, его роль в принятии инвестиционного решения.
10. Классификация реальных опционов.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Способы принятия инвестиционных решений при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации.
2. Каким образом осуществляется поиск идей и разработка проектов?

3. В чем заключается сущность предварительной фильтрации и отбора проектов?
4. Как ликвидационная стоимость влияет на величину денежных потоков?
5. Оценка стоимости инвестиционного проекта с использованием модели Блэка-Шоулза.
6. Достоинства и недостатки метода реальных опционов для принятия инвестиционных решений и формирования инвестиционного портфеля.

50% занятий проводится в интерактивной форме: подготовке и презентация индивидуальных проектов, групповое творческое обсуждение проектов.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 8, 9, 11. 12, 13; из раздела 9: 1,2. 6,10.

Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Содержание практического и семинарского занятия

1. Основные цели инвестирования в ценные бумаги.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.
3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4. Анализ доходности ценных бумаг.
5. Анализ и оценка внутренней стоимости акций и облигаций.
6. Концепция риска финансового инвестирования.
7. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования.
8. Управление портфелем акций.
9. Управление портфелем облигаций.
10. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Что представляют собой финансовые инвестиции?
 2. Каковы основные характеристики финансовых активов?
 3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?
 4. Поясните, в каких формах может быть заложен доход в условиях выпуска, обращения и погашения ценных бумаг?
 5. Существуют ли отличия между текущей рыночной ценой ценной бумаги и ее теоретической или внутренней стоимостью?
 6. Приведите общую формулу, которая лежит в основе определения текущей внутренней стоимости любой ценной бумаги.
 7. Назовите параметры, от которых зависит оценка теоретической стоимости финансового актива.
 8. Как рассчитать теоретическую стоимость облигации с нулевым купоном?
 9. Какими видами дохода характеризуются купонные облигации?
 10. Как определить теоретическую (внутреннюю) стоимость акции?
 11. Для чего может быть использована модель Гордона? При каком соотношении между требуемой нормой доходности и темпа роста дивидендов модель Гордона имеет смысл?
 12. Приведи те модель Гордона с постоянным ростом дивидендов.
 13. Изложите методику оценки доходности операций с акциями.
 14. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги?
- 50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 2, 7, 8, 9, 12, 13; из раздела 9: 2, 3, 6.

Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов

Содержание практического и семинарского занятия

1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.
2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления.
3. Самофинансирование компании.
4. Акционирование компании.
5. Виды акций и их особенности.
6. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки.
7. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов.
8. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала.
9. Средневзвешенная цена капитала.
10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Дайте характеристику составу и структуре источников финансирования инвестиций национальной экономики.
2. Какие проблемы испытывают инвесторы в России при привлечении банковских кредитов и каковы пути решения этих проблем?
3. Каковы направления совершенствования системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности?
4. Что понимается под ценой капитала?
5. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций, нераспределенной прибыли предприятия.
6. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?

7. Как рассчитать средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
8. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала?
9. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

50% занятий проводится в интерактивной форме: решение тестов и задач, выполнение контрольной работы.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 7, 8, 12, 13; из раздела 9: 1, 3.9, 10.

Тема 11. Стимулирование развития инновационных проектов

Содержание практического и семинарского занятия

1. Понятие, функции и требования, предъявляемые к инновациям.
Характеристика изменений в развитии по Й Шумпетеру.
2. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта.
3. Классификация инновационных проектов по различным признакам.
4. Порядок разработки и реализации инновационного проекта.
5. Отличия инновационного проекта от инвестиционного проекта.
6. Формы финансирования инновационной деятельности.
7. Проектное финансирование и его сущностные особенности.
8. Методы и модели финансирования инновационных проектов.
9. Венчурное финансирование и его характеристики.
10. Особенности государственного финансирования инновационных проектов.

Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Каковы приоритетные направления государственного финансирования инновационных проектов в России?

2. Что вы понимаете под проектным финансированием?
3. Назовите формы проектного финансирования.
4. Какие этапы венчурного финансирования Вы можете выделить?
5. Каковы перспективы венчурного финансирования в России?
6. Дайте характеристику основных проблем венчурного финансирования в России.

50% занятий проводится в интерактивной форме: обсуждение результатов контрольной работы.

Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 3, 8, 9, 11. 12, 13; из раздела 9: 1,2, 3.

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

6.1 . Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем дисциплины	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоемкость в часах	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение
1.Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России и подготовка докладов и выступлений.	2	Исторические предпосылки становления и развития инвестиционного менеджмента.
2.Методология инвестиционного менеджмента	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях.	2	Методы инвестиционного менеджмента

3. Инвестиционный рынок	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.	1	Финансовые расчеты в инвестиционном анализ.
4. Оценка эффективности инвестиций	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию. Решение задач по определению оптимальной структуры капитала инвестиционных проектов,	1	Методы оценки инвестиционного проекта в условиях инфляции

	подготовка выступлений по современным проблемам, связанным с привлечением различных источников финансирования инвестиционных проектов.		
5. Формирование инвестиционной стратегии и компании.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке инвестиционных качеств ценных бумаг. Подготовка к тестированию.	2	Особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера, матрицы Ансоффа.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке инвестиционных проектов. Подготовка к тестированию.	1	Принципы составления бизнесплана инвестиционного проекта.

7. Управление проектными рисками	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке рисков инвестиционных проектов. Подготовка к тестированию.	1	Этапы процесса управления проектными рисками
8. Формирование инвестиционной программы.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка индивидуальных проектов.	3	Способы принятия инвестиционных решений при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации.
9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке инвестиционных качеств ценных бумаг. Подготовка к тестированию.	2	Оценка теоретической стоимости, доходности акций и облигаций.
10. Финансирование инвестиционных проектов	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по определению оптимальной структуры капитала инвестиционных проектов, подготовка выступлений по современным проблемам, связанным с привлечением различных источников финансирования инвестиционных проектов. Подготовка к контрольной работе.	1	Цена капитала, расчет средневзвешенной цены капитала.

11. Стимулирование развития инновационных проектов.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию. Решение задач по определению оптимальной структуры капитала инновационных проектов, подготовка выступлений по современным проблемам, связанным с привлечением различных источников финансирования инновационных проектов.	2	Проблемы и перспективы развития венчурного финансирования.
Контрольная работа		4	
Экзамен		36	
Итого		58	

6.2 Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Примерный перечень заданий контрольной работы:

Задание 1. Определите реальную процентную ставку за год, если номинальная простая ставка равна 15% годовых при годовом темпе инфляции 11%. Какая номинальная процентная ставка при такой инфляции сможет обеспечить реальную доходность 9% годовых?

Задание 2. Найдите наращенное и современное значение ренты постнумерандо, состоящей из четырех ежегодных выплат по 100 тыс. руб. каждая при начислении процентов по ставке 15% годовых. Как изменятся эти значения, если платежи будут производиться по полугодиям?

Задание 3. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных

фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.

Задание 4. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

Задание 5. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 0. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарноматериальные запасы в размере 1 млн. руб.

Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

Задание 6. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных

процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.

Задание 7. Компания рассматривает целесообразность приобретения технологической линии для производства нового товара из двух имеющихся на рынке. Данные о двух моделях приведены в таблице:

Характеристики	Технологическая линия 1	Технологическая линия 2
Цена, тыс. долл.	8500	11000
Годовой доход, тыс. долл.	1900	2200
Срок эксплуатации, лет	8	11
Ожидаемая ликвидационная стоимость, тыс. долл.	400	700
Требуемая норма прибыли, %	10	10

Обоснуйте, какую из моделей целесообразно приобрести.

Задание 8. Сравните по критериям NPV, IRR и PP два проекта. если стоимость капитала – 9 %.

(тыс. долл.)					
Проек	IC	P1	P2	P3	P4
А	- 30	12	12	12	12
Б	- 30	7	10	15	20

Сделайте выводы.

Задание 9. Компания «Русские пельмени» решила запустить технологическую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл.

Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,85. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 16 %.

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов.

Сделайте выводы.

Задание 10. Инвестиционная компания делает выбор между двумя проектами «Вернисаж» и «Пирамида» со следующими характеристиками (руб.):

д	Го	Проект «Вернисаж»		Проект «Пирамида»	
		Инвестиции	Доходы	Инвестиции	Доходы
	0	200000	-	150000	-
	1	9000	90000	15000	40000
	2	9000	90000	12000	60000
	3	-	80000	5000	80000
	4	-	70000		100000

Приемлемая норма доходности по проектам – 12 %. Требуется рассчитать:

- 1) Показатели эффективности проектов (динамические и статические).
- 2) Стоимость инвестируемого капитала, если

соотношение заемного капитала к собственному составляет 2/3. Заемный капитал привлекается в форме кредитов под 11 % годовых, ставка дивидендов по акциям компании – 8 %.

Задание 11. Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая

дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно.

Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации.

Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Задание 12. Ожидается, что корпорация *P & G* выплатит дивиденды в размере 0,8 долл. на акцию. В настоящее время рыночная цена акции составляет 10 долл. Ожидается, что дивиденды будут увеличиваться с темпом прироста 6% в год. Определите внутреннюю стоимость акций корпорации и ее доходность. Сделайте выводы о целесообразности инвестирования, если рыночная доходность составляет 11%, а требуемая доходность составляет 13%.

Задание 13. Инвестор рассматривает возможность инвестирования средств в акции трех компаний со следующими характеристиками:

- акции компании *A* приносят ежегодный дивиденд в размере 2,5 долл. бессрочно, требуемая доходность по ней составляет 10%, а текущая рыночная цена — 15 долл.;
- по акциям компании *B* последний выплаченный дивиденд составил 2 долл., а в последующем ожидается постоянный темп прироста дивидендов 5% в год, требуемая доходность по ней — 20%, а текущая рыночная цена — 20 долл.;
- по акциям *B* ожидаемый дивиденд составит 3 долл. с постоянным темпом прироста 6% в год, требуемая норма доходности по ней составляет 14%, а текущая рыночная цена — 17 долл.

Рассчитайте по каждой акции: а) текущую стоимость; б) текущую доходность.

Какая из ценных бумаг имеет наибольшую инвестиционную привлекательность, а какая — наименьшую?

Задание 14. На рынке обращаются две купонные облигации номиналом 10 000 руб. со сроками обращения 5 лет и 8 лет и с одинаковой купонной ставкой 10% годовых. Рассчитайте их внутреннюю стоимость, если требуемая доходность — 9% годовых.

Рассчитайте их доходность к погашению, если текущая рыночная цена облигаций составляет 11 000 руб. Сделайте выводы об их инвестиционной привлекательности.

Примерный перечень тестовых заданий для самостоятельной работы студентов

- 1. Базовыми концепциями инвестиционного менеджмента являются:**
 - а) кейнсианская теория;
 - б) теория абсолютных преимуществ;
 - в) теория сравнительных преимуществ;
 - г) концепция дисконтированных денежных потоков;
 - д) модель оценки доходности финансовых активов.
- 2. К специальным функциям инвестиционного менеджмента относятся:**
 - а) планирование;
 - б) контроль;
 - в) управление реальными инвестициями;
 - г) управление финансовыми инвестициями.
 - д) анализ.
- 3. Доходность инвестиций есть:**

- а) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
- б) привлекательность вложенных средств;
- в) процент, получаемый инвестором;
- г) отношение инвестиционных затрат к суммарному денежному потоку.

4. Диверсификация инвестиций — это:

- а) срыв инвестиционного проекта;
- б) распределение инвестируемого капитала между различными видами инвестиций;
- в) хищение инвестиционного капитала;
- г) концентрация инвестируемого капитала в одном или ограниченном числе видов инвестиций.

5. Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов:

- а) системный, ситуационный и динамический;
- б) динамический и ситуационный;
- в) комплексный и динамический;
- г) комплексный, тематический и факторный;
- д) внутренний и внешний.

6. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;
- б) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала;
- г) выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.

7. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса:

- а) повышение темпов инфляции;
- б) снижение банковского процента и расширение проектного финансирования;
- в) усиление стимулирующей функции системы налогообложения;
- г) снижение инвестиционного рейтинга России.

8. Государственная политика стимулирования частных инвестиций на современном этапе заключается:

- а) в выделении средств из бюджета на поддержку монополий;
- б) в системе государственных гарантий;
- в) в прямом участии государства в финансировании инвестиционных проектов;
- г) в проведении конкурсов инвестиционных проектов «точка роста».

9. Инвестиционная политика представляет собой:

- а) процесс реализации выбранных путей;
- б) процесс формирования системы долгосрочных целей;
- в) процесс выбора эффективных форм реальных и финансовых инвестиций;
- г) процесс оценки организационно-технического производства.

10. Цена продукции составляет 15 тыс. руб. за ед. Переменные расходы равны 6 тыс. руб. за единицу продукции. Годовые условно-постоянные расходы равны 120 млн руб. Критический объем продаж составит:

- а) 10 000 ед.;
- б) 20 000 ед.;
- в) 13 333 ед.;
- г) 8000 ед.

- 11. Определите требуемый объем инвестиционного капитала, чтобы его величина через два года составила 75 млн руб. при годовой ставке доходности 20%, начисляемой по схеме сложных процентов:**
- а) 105 млн руб.;
 - б) 53,6 млн руб.;
 - в) 52 млн руб.;
 - г) 45 млн руб.
- 12. Входящие дисконтированные денежные потоки по инвестиционному проекту равны 2500 тыс. у.е., первоначальные инвестиции составляют 2000 тыс. у.е. Индекс доходности по проекту составит:**
- а) 500 тыс. у.е.;
 - б) 1,25;
 - в) 0,8;
 - г) 0,25.
- 13. Входящие дисконтированные денежные потоки по инвестиционному проекту составляют 5600 тыс. руб., индекс доходности равен 1,13. Чистая дисконтированная стоимость проекта равна:**
- а) 644 тыс. руб.;
 - б) 4956 тыс. руб.;
 - в) 6328 тыс. руб.;
 - г) 728 тыс. руб.;
 - д) 5600 тыс. руб.
- 14. Чистая дисконтированная стоимость проекта составляет 500 тыс. руб., первоначальные инвестиции — 1800 тыс. руб. Индекс доходности инвестиционного проекта равен:**

- а) 0,278;
- б) 3,6;
- в) 2300 тыс. руб.;
- г) 1,278;
- д) 0,578.

15. Безрисковая доходность в экономике составляет 5%,

среднерыночная доходность — 10%. В компании N коэффициент $\beta = 1,2$.

Требуемая доходность акций компании N составит:

- а) 5%;
- б) 6%;
- в) 11%;
- г) 12%;
- д) 16%.

16. Безрисковая доходность в экономике составляет 5%,

среднерыночная доходность — 10%. В компании N коэффициент $\beta = 1,2$.

Премия за риск вложения в акции компании N составит:

- а) 5%;
- б) 6%;
- в) 11%;
- г) 12%;
- д) 16%.

17. Безрисковая доходность в экономике составляет 6%,

среднерыночная доходность — 10%. В компании N коэффициент $\beta = 1,3$.

Ожидаемая доходность акций компании N — 15%. При этом данные акции:

- а) переоценены;

- б) недооценены;
- в) оценены правильно;
- г) недостаточно данных.

18. Компания с более высокой рыночной стоимостью при прочих равных условиях имеет коэффициент β :

- а) больше 1;
- б) равный 1;
- в) меньше 1;
- г) меньше 0.
- д) недостаточно данных.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций и их структура в виде умений, знаний и навыков содержится в разделе 2 рабочей программы Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Критерии оценивания определяются в соответствии со шкалами оценивания:

ПК- 4: Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкалы оценивания
<p>Знать: методологию и методику финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации,</p>	<p>Знать: методологию финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений. модели для оценки активов. Уметь: оценивать влияние инвестиционных решений. в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Владеть навыками обоснования инвестиционных решений.</p>	<p>Пороговый уровень</p>
<p>Уметь использовать различные модели для оценки активов, Владеть навыками принятия решений по финансированию инвестиционного проекта, формированию дивидендной политики и структуры капитала, навыками обоснования инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p>	<p>Знать: методологию и методику финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Уметь: использовать различные модели для оценки активов. Владеть: методами финансового менеджмента для оценки активов и управления оборотным капиталом , навыками обоснования инвестиционных решений.</p>	<p>Продвинутый уровень</p>

	<p>Уметь использовать различные модели для оценки активов, аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.</p> <p>Владеть навыками принятия решений по финансированию инвестиционного проекта, формированию дивидендной политики и структуры капитала, навыками построения моделей, необходимых для выполнения аналитических оценок денежных потоков и оценки влияния инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</p>	Высокий уровень
--	---	-----------------

ПК-8: Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкалы оценивания
<p>Знать: методы количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Уметь: оценивать влияние внутренних факторов</p>	<p>Знать: методы количественного и качественного анализа инвестиционных процессов</p> <p>Уметь: анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых расчетов; рассчитывать основные параметры модели.</p>	Пороговый уровень
<p>на эффективность инвестиционной деятельности, проводить анализ показателей инвестиционного проекта.</p>	<p>Знать: основы методологии и методы качественного и количественного анализа инвестиционных процессов.</p> <p>Уметь: использовать методы количественного и качественного анализа для исследования инвестиционных процессов в стране, в организации</p>	Продвинутый уровень

<p>Владеть: навыками количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; навыками построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей, необходимых для выполнения аналитических оценок денежных потоков.</p>	<p>Уметь анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; уметь рассчитывать основные параметры модели; аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.</p> <p>Владеть навыками количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; навыками построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей, необходимых для выполнения аналитических оценок денежных потоков.</p>	<p>Высокий уровень</p>
--	---	------------------------

ПК-12: Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкалы оценивания
<p>Знать: методы количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Уметь анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых расчетов; уметь рассчитывать основные параметры модели; аналитически мыслить для</p>	<p>Знать: методологию проведения анализа проектов, методы оценки эффективности реальных инвестиций; методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Уметь: использовать: подходы к оценке инвестиционных проектов, методы расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов; проводить анализ показателей инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности; уметь рассчитывать основные параметры модели инвестиционного проекта.</p>	<p>Пороговый уровень</p>

<p>принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.</p> <p>Владеть системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</p>	<p>Знать и уметь анализировать инвестиционные проекты, разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых расчетов; уметь рассчитывать основные параметры модели; аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.</p> <p>Владеть системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками обоснования коммерческого потенциала инвестиционного проекта.</p>	Продвинутый уровень
	<p>Уметь анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых расчетов; уметь рассчитывать основные параметры модели; аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.</p> <p>Владеть системой инвестиционных инструментов; методами анализа инвестиционных проектов; навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</p>	Высокий уровень

Оценка по дисциплине "Инвестиционный менеджмент" выводится на основе средней суммы баллов по всем компетенциям, формируемым дисциплиной.

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений.

Примерный перечень вопросов для компьютерного тестирования

1. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;

- b) финансовые инвестиции
- c) интеллектуальные инвестиции.

2. Капитальные вложения представляют собой:

- a) долгосрочные вложения капитала с целью последующего его увеличения;
- b) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- c) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

3. Объектами финансовых инвестиций являются:

- a) материально-производственные запасы;
- b) банковские депозиты;
- c) основные фонды;
- d) подготовка и повышение квалификации кадров;
- e) ценные бумаги;
- f) нематериальные активы.

4. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- a) исполнитель работ;
- b) заказчик;
- c) инвестор;
- d) пользователь результатов инвестиций.

5. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

- a) установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов;
- b) принятия антимонопольных мер;
- c) размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета;
- d) развития финансового лизинга;
- e) предоставления на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета.
- f) выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов.

6. Косвенное регулирование государством инвестиционной деятельности предусматривает:

- a) установление субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов;
- b) принятие антимонопольных мер;
- c) размещение на конкурсной основе средств федерального бюджета;
- d) развитие финансового лизинга;
- e) предоставление на конкурсной основе государственных гарантий по инвестиционным проектам за счет средств федерального бюджета.
- f) выпуск облигационных займов, гарантированных целевых займов.

7. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала PV и процентной ставки r требуется найти величину будущей стоимости инвестированных средств к концу периода n , называется:

- a) дисконтированием стоимости капитала;
- b) мультиплицированием стоимости капитала;
- c) наращением стоимости капитала.

8. Высокий уровень эффективной годовой процентной ставки характеризует:

- a) высокую прибыльность инвестиционного проекта;
- b) высокий уровень расходов по проекту;
- c) низкий уровень расходов по проекту.

9. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используется:

- a) срок окупаемости;
- b) чистая приведенная стоимость;
- c) внутренняя норма доходности;
- d) учетная норма прибыльности;
- e) индекс рентабельности инвестиций;
- f) минимум приведенных затрат.

10. В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используется:

- a) срок окупаемости;
- b) минимум приведенных затрат;
- c) чистая приведенная стоимость;
- d) внутренняя норма доходности;
- e) учетная норма рентабельности;
- f) коэффициент сравнительной экономической эффективности.

11. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость (NPV) проекта:

- a) положительная;
- b) отрицательная;
- c) равна единице;
- d) минимальная.

12. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение NPV:

- a) уменьшается;
- b) увеличивается;
- c) остается неизменным;
- d) всегда имеет отрицательное значение.

13. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается период:

- a) за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
- b) за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
- c) за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную величину.

14. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта (IRR) определяет:

- a) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- b) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- c) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

15. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности (IRR):

- a) меньше ставок по банковским депозитам;
- b) больше ставок по банковским кредитам;
- c) больше уровня инфляции;
- d) превосходит стоимость вложенного капитала.

16. Из перечисленных критериев относятся к эффективности:

- a) чистая приведенная стоимость;
- b) средневзвешенная стоимость капитала;
- c) внутренняя норма доходности;
- d) доходность инвестиций к погашению;
- e) модифицированная внутренняя норма доходности;
- f) срок окупаемости.

17. Стоимость обыкновенных акций увеличивается при:

- a) увеличении дивидендов;
- b) при уменьшении дивидендов;
- c) неизменной величине дивидендов.

18. Налоговой защите выплаты процентов по кредиту:

- a) не подлежат;
- b) всегда подлежат;
- c) иногда.

19. При расчете теоретической (истинной) цены акции используют:

- a) величину капитала предприятия;
- b) количество обыкновенных акций;
- c) все будущие дивиденды;
- d) альтернативную доходность капитала;
- e) доходность капитала предприятия.

20. Доходность акции зависит:

- a) от цены покупки;
- b) от цены продажи;
- c) от величины дивиденда;
- d) от среднерыночной процентной ставки.

21. Инвестиционный риск — это:

- a) совокупность экономических и политических факторов;
- б) возможности инвестора;
- в) вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от ожидаемой величины;
- г) максимально возможный уровень потерь.

22. К способам снижения риска относятся:

- a) реструктуризация предприятия;
- б) разделение риска;
- в) передача риска через организационно-правовую форму бизнеса;
- г) инвестиции в основные средства.

23. Для измерения уровня риска используются показатели:

- a) среднее квадратичное отклонение;
- б) текущая (приведенная) стоимость;
- в) коэффициент дисконтирования;
- г) внутренняя норма рентабельности;
- д) коэффициент вариации.

24. Хеджирование как способ страхования рисков предполагает:

- а) установление предельного уровня риска, на который согласен пойти инвестор;
- б) создание финансовых резервов для покрытия возможных убытков или непредвиденных дополнительных расходов;
- в) заключение опционных и фьючерсных контрактов;
- г) приобретение дополнительной информации об объектах инвестирования.

25. Систематический риск характеризуется:

- а) неквалифицированным руководством компании;
- б) грозящим инвестору банкротством;
- в) отличительными чертами конкретного объекта инвестирования;
- г) воздействием на всех субъектов инвестиционной деятельности.

26. Функции риска — это:

- а) инновационная, отчетная и контрольная;
- б) аналитическая, защитная и контрольная;
- в) аналитическая, контрольная и инновационная;
- г) аналитическая, защитная и инновационная;
- д) аналитическая, инновационная и контрольная.

27. Цену единицы нового товара в компании планируется увеличить на 7%, в результате чего чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет на 4,5%. Коэффициент чувствительности показателя *NPV* составляет:

- а) 0,643;
- б) -0,643;
- в) 2,5;
- г) -2,5;

д) 1,556.

28. NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям составляет (тыс. долл.): 200, 400 и 700.

Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно равна:

0,1, 0,6 и 0,3. Среднее NPV проекта составит:

а) 400 тыс. долл.;

б) 433,3 тыс. долл.;

в) 470 тыс. долл.;

г) 650 тыс. долл.;

д) 700 тыс. долл.

29. Среднее значение NPV проекта составляет 500 тыс. долл., дисперсия – 2100. Коэффициент вариации NPV проекта равен: а) 45,8;

б) 0,238;

в) 0,092;

г) 4,2;

д) нет правильного ответа.

30. К методам качественного анализа рисков относится:

а) метод аналогий;

б) метод сценариев;

в) метод «дерева решений»;

г) метод анализа уместности затрат;

д) метод корректировки нормы дисконта.

31. К методам количественного анализа рисков относится:

а) метод аналогий;

б) метод сценариев;

в) метод «дерева решений»;

г) метод анализа уместности затрат;

д) метод корректировки нормы дисконта.

32. Коэффициент вариации NPV проекта составляет 0,1. Это означает, что

данный инвестиционный проект находится в зоне:

- а) безрисковой;
- б) минимального риска;
- в) повышенного риска;
- г) критического риска;
- д) недопустимого риска.

33. NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям составляет (млн долл.): 1, 4 и 6 соответственно. Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно равна: 0,1, 0,6 и 0,3. Коэффициент вариации NPV проекта составит:

- а) 0,33;
- б) 0,467;
- в) 0,525;
- г) 0,6.

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.
3. Инвестиционные проекты: назначение и виды.
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
6. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.

7. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
9. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
10. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
11. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
12. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
13. Методы управления проектными рисками.
14. Понятие, назначение и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
16. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
17. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
18. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
19. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
20. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
21. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия.

22. График инвестиционных возможностей компании.
23. Формирование бюджета капиталовложений организации.
24. Основные подходы и оценка внутренней стоимости акций.
25. Основные подходы и оценка внутренней стоимости облигаций.
26. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
27. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
28. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
29. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.
30. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.
31. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта.
32. Классификация инновационных проектов по различным признакам .
33. Формы финансирования инновационной деятельности.
34. Проектное финансирование и его существенные особенности.
35. Методы и модели финансирования инновационных проектов.
36. Венчурное финансирование и его характеристики.

7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Соответствующие приказы, распоряжения ректора о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г (в редакции последующих законов)
2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в редакции последующих законов)
3. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)
4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)
5. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующих законов)
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная)
(утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

Рекомендуемая литература

а) основная:

7. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент: Учебник для студ. вузов, обуч. по напр. подгот. 080200.62 "Менеджмент" / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина - М.: Инфра-М, 2014 - 333 с./ ZNANIUM.COM

8. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие / Н.И. Лахметкина. – 6-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2012. – 232 с.

/ЭБС Book.ru

9. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич - М.:
Вузовский учебник, 2011, 2013 - 413 с./ 2013 - ZNANIUM.COM

б) дополнительная:

10. Брусов П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции:
монография / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. – М.: КНОРУС, 2014.
– 520 с.

11. Игониная Л.Л. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игониная - М.: Магистр,
2010 - 749с./ 2013. - ЭБС ZNANIUM

12. Киселева О.В. Инвестиционный анализ: учебное пособие для студ.,
обуч. по спец. "Бух. учет, анализ и аудит", "Мировая экономика" и "Финансы
и кредит" / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева - М.: Кнорус, 2010 - 208 с.

13. Корчагин Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебник /
Ю.А. Корчагин. И.П. Маличенко. – Ростов н/Д: Феникс, 2010 – 601 с.

**9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети
Интернет, необходимых для освоения дисциплины.**

1.Интернет сайт Министерства финансов Российской
Федерации www.minfin.ru.

2.Интернет сайт Министерства экономического развития Российской
Федерации www.economy.gov.ru .

3.Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.

4.Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА
«Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.

5.Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.

6.Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.

7. Федеральная служба по финансовым рынкам : www.fcsm.ru
8. Московская фондовая биржа: www.mse.ru
9. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
10. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Цель методических рекомендаций – обеспечить студенту оптимальную организацию процесса изучения дисциплины, а также выполнения различных форм самостоятельной работы.

Методические рекомендации по изучению дисциплины

Студентам необходимо:

1. Ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы. РПД, а также все методические разработки по данной дисциплине имеются на образовательном портале и сайте кафедры;
2. Ознакомиться с графиком консультаций преподавателей кафедры.

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям (теоретический курс)

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль посещения лекций и семинарских занятий студентами всегда находится в центре внимания кафедры.

Студентам необходимо:

1. Перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины (РПД), ее основные вопросы и рекомендуемую литературу;
2. На отдельные лекции приносить на бумажных носителях соответствующий материал, присланный лектором на «электронный почтовый ящик группы» или представленный на портале (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет проанализирован на лекции, на его основе будут сделаны расчеты, а полученные результаты прокомментированы;
3. Перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в понимании лекционного материала студенту следует обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Практические занятия проводятся под руководством преподавателя. Чтобы хорошо подготовиться к практическому занятию, студенту необходимо:

- уяснить вопросы и задания, рекомендуемые для подготовки к практическому занятию;
- ознакомиться с методическими указаниями, которые представлены в плане практического занятия;
- прочитать конспект лекций и соответствующие главы учебника (учебного пособия);

- прочитать дополнительную литературу, рекомендованную преподавателем, проработать теоретический материал и ознакомиться с нормативно-правовыми документами по теме занятия;

- подготовить развернутые ответы на вопросы по плану семинарского занятия (практического) занятия;

- решить задачи и тестовые задания, содержащиеся в соответствующем пособии.

На семинарских занятиях студент должен уметь обосновывать свою точку зрения, грамотно излагать свои мысли и вести дискуссию.

В ответе студента должны быть отражены следующие моменты:

- изложение сути вопроса, раскрытие проблемы, аргументация высказываемых положений на основе фактического материала;

- связь рассматриваемой проблемы с современностью, значимость ее для жизни и будущей деятельности;

- вывод, вытекающий из рассмотрения вопроса (проблемы).

Лучшим выступлением считается то, в котором студент свободно и логично излагает изученный вопрос, используя для доказательства наглядный материал, структурно-логические схемы с применением технических средств.

Студентам, выступающим на практическом занятии с 10 – 15 минутным докладом (научным сообщением), целесообразно написать его текст. При выступлении следует стремиться излагать содержание доклада своими словами, поддерживать контакт с аудиторией, ставить перед ней проблемные вопросы и для большей наглядности своего доклада использовать технические средства обучения.

Студенты, пропустившие занятия (независимо от причин) и не имеющие выполненного домашнего задания или не подготовившиеся к практическому занятию, обязаны не позже чем в 2-недельный срок явиться на

консультацию к преподавателю и отчитаться по пропущенной теме. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях тем, к началу зачетной сессии не получают соответствующие баллы за работу в семестре.

В процессе изучения дисциплины студенты должны освоить систему современных методов управления инвестиционной деятельностью, сформировать логику принятия управленческих решений в сфере реструктуризации бизнеса, обеспечивающих создание дополнительной стоимости в результате синергетического эффекта, а также уметь рассчитывать основные показатели эффективности инвестиционных решений компании.

Одной из форм подготовки к практическому занятию, является *консультация* у преподавателя. Обращаться за помощью к преподавателю следует при подготовке реферата, научного сообщения, доклада, контрольной работы, а также в любом случае, когда студенту не ясно изложение какого-либо вопроса в учебной литературе или он не может найти необходимую литературу. Преподаватель поможет составить план доклада, порекомендует порядок изложения основных вопросов, поможет рассчитать время выступления, подобрать соответствующую литературу, раскрыть профессиональный аспект рассматриваемой проблемы.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Текущая аттестация (текущий контроль) уровня освоения содержания дисциплины проводится в ходе всех видов учебных занятий методами устного и письменного опроса (работ), в процессе выступлений студентов на семинарских (практических) занятиях и подготовки докладов, а также методом тестирования и выполнения заданий контрольной работы.

Контрольная работа выполняется студентом самостоятельно. Она включает решение задач по темам дисциплины. Примерный вариант

контрольной работы приведен. Задачи, предложенные в контрольной работе, должны быть решены с использованием технических средств и соответствующих программных продуктов.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

При подготовке самостоятельных заданий студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным

РПД;

- выполнять все плановые задания, выданные преподавателем для самостоятельной подготовки, разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;

- использовать при подготовке самостоятельных заданий нормативные документы Финансового университета, а именно, положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом №611/о от 1 апреля 2014 г., положения о расчетно-аналитической работе, утвержденного приказом 2161/0 от 19 декабря 2013г. (см. сайт Финансового Университета);

В процессе преподавания дисциплины применяются новые образовательные кейс-технологии: решение ситуационных задач, кейсов, анализ бизнес-ситуаций.

Кейс-технологии (ситуационные задачи) - это инструмент, с помощью которого значительно облегчается и качественно улучшается обмен идеями в студенческой группе. Главная цель кейс-технологий – развитие экономического мышления у студентов и формирование практических навыков, которые необходимы им для последующей деятельности в реальной экономике. Кейсы базируются на реальной информации, однако, как правило, при их разработке используются условные названия и фактические данные могут быть несколько изменены.

Главная цель решения ситуационных задач и анализа бизнес-ситуаций - развитие экономического мышления обучающихся, применение всех полученных ими знаний и навыков к рассмотрению и оценке различных вариантов принимаемых решений, организация логического подхода к обсуждению проблем, тренировка интуиции и умения дискутировать.

Методические рекомендации по работе с литературой

Любая форма самостоятельной работы студента (подготовка к семинарскому занятию, написание эссе, курсовой работы, доклада и т.п.) начинается с изучения соответствующей литературы. Работа с литературой является основным методом самостоятельного овладения знаниями.

Перечень источников литературы, необходимой для изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент», определяется программой курса и другими методическими рекомендациями.

Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, монографии, научные публикации в периодической печати. Из них можно

выделить литературу основную (рекомендуемую) и дополнительную для углубленного изучения дисциплины.

Основная литература – это учебники и учебные пособия.

Дополнительная литература – это монографии, сборники научных трудов, журнальные и газетные статьи, различные справочники, энциклопедии, интернет ресурсы.

Выделяются следующие виды работы с литературой:

Конспект – краткая схематическая запись основного содержания научной работы.

Цитата – точное воспроизведение текста. Заключается в кавычки, указывается страница источника.

Тезисы – концентрированное изложение основных положений прочитанного материала.

Аннотация – очень краткое изложение содержания прочитанной работы.

Резюме – наиболее общие выводы и положения работы, ее концептуальные итоги.

Записи в той или иной форме не только способствуют пониманию и усвоению изучаемого материала, но и помогают вырабатывать навыки ясного изложения в письменной форме тех или иных теоретических вопросов.

Методические рекомендации по подготовке к экзамену

Экзамен занимает важное место в учебном процессе, поскольку позволяет определить степень достижения учебных целей по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», способствует систематизации и

обобщению знаний, формированию умений и навыков и их применению в практической деятельности.

Экзамен проводится в письменной форме и включает три теоретических вопроса, тесты и задачу. На подготовку экзаменационной работы студенту отводится 2 академических часа.

Изложение материалов по теоретическим вопросам должно быть самостоятельным, точным и логичным. Содержание ответа должно в полной мере отражать поставленный вопрос, нецелесообразно загружать ответ текстом, который не имеет прямого отношения к заданному вопросу.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>
5. ITeam-Технологии корпоративного управления, - <http://www.iteam.ru/publications/strategy/>
6. Управление инвестициями, - <http://investor2.ru/>
7. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.

Для успешного освоения дисциплины, студент использует программные средства: Microsoft Excel

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

Для проведения лекций и семинаров требуется компьютер и проектор. Для проведения семинарских занятий необходим компьютерный класс с установленным MS Excel.