

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО

ООО «Казтана»»

Генеральный директор

А.О. Птачек

25 апреля 2024 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

24 апреля 2024 г.



Е.А.Никитина

ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Рабочая программа дисциплины

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
образовательная программа «Финансовый менеджмент», профиль «Финансовый
менеджмент»**

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 23 апреля 2024г. № 14)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 18 апреля 2024г. № 9)*

Тула 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	3
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1. Содержание дисциплины	4
5.2. Учебно-тематический план.....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	18
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	18
7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины: .	21
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	22
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.	23
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	23
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	23
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	23
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	24

1. Наименование дисциплины

Основы инвестиционного менеджмента

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1

Код компетенций	Наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации.	Знать: основные методы оценки инвестиций. Уметь: оценивать активы – объекты инвестирования и инвестиционные проекты.
		2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса.	Знать: сущность основных методов и моделей управления инвестициями. Уметь: осуществлять управление инвестициями в целях максимизации стоимости организации.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Основы инвестиционного менеджмента» входит в модуль 1 «Инвестиционный менеджмент» цикла профиля (элективного) части, формируемой участниками образовательных отношений.

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18

Самостоятельная работа	74	74
Вид текущего контроля	Проектная работа	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

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. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации

Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.

Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Роль инвестиций в макро- и микроэкономике.

Инвестирование: понятие, направления. Реальное и финансовое инвестирование, их формы. Анализ современных тенденций инвестирования в России.

Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок.

Типы инвесторов: стратегические и портфельные.

Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации

Понятие инвестиционного менеджмента, его цели (рост стоимости компании, рост прибыли, расширение бизнеса, выход на новые рынки и др.).

Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента в организации: нормативно-правовая база, программное обеспечение (Project expert, Альт-Инвест) и др.

Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности.

Инвестиционное планирование. Виды стратегических инвестиционных планов: инвестиционный меморандум, технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта, бизнес-план инвестиционного проекта, инвестиционная программа. Виды текущих (оперативных) инвестиционных планов: календарный график, бюджет капитальных затрат, финансовый план инвестиционного проекта (план доходов и расходов, прогнозный баланс, план движения денежных средств).

Инвестиционный анализ: оценка инвестиционного климата страны, инвестиционной привлекательности региона, отрасли, компании; в реальном инвестировании (анализ эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта, анализ стоимости источников финансирования инвестиционного проекта); в финансовом инвестировании (фундаментальный и технический анализ, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, оценка эффективности финансовых инвестиций).

Содержание контроля и мониторинга инвестиционной деятельности.

Организация инвестиционного менеджмента в компании.

Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации

Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Прямое и косвенное государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Сущность и объекты капитальных вложений. Роль капитальных вложений в развитии экономики. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, территориальная, отраслевая.

Современное состояние и тенденции развития капитальных вложений в России. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.

Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Роль антимонопольного законодательства в регулировании инвестиций. Система антимонопольного регулирования инвестиций Разрешительная система регулирования инвестиций. Национальный режим и режим наибольшего благоприятствования (ГАТТ-ВТО).

Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.

Саморегулируемые организации и объединения. Их роль в регулировании инвестиционной деятельности.

Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования: понятие, элементы (инвестиционная привлекательность, инвестиционный потенциал, инвестиционная активность, инвестиционные риски). Факторы формирования инвестиционного климата. Методы оценки инвестиционного климата в российской и зарубежной практике.

Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования: показатели; влияние факторов.

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования: показатели; влияние факторов. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика.

Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования (инициатора инвестиционного проекта; организации - эмитента ценных бумаг; организации-цели в сделках M&A) с позиции банков-кредиторов, займодавцев, держателей корпоративных облигаций, акционеров (миноритарных, стратегических, контролирующих), покупателей организации-цели (некорпоративной организации). Методы оценки, критерии (финансовое состояние, эффективность деятельности организации; эффективность работы менеджмента) и показатели (на основе бухгалтерской отчетности, рыночные) инвестиционной привлекательности организации. Факторы, влияющие на оценку инвестиционной привлекательности организации: организационно-правовая форма; стадия жизненного цикла; стадия экономического цикла на макроуровне и т.д.

Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта

Понятие инвестиционного проекта. Роль инвестиционного проекта при осуществлении капитальных вложений компанией. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу отношений; типу денежного потока; степени риска и др.

Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Прединвестиционные исследования. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение.

Основные современные методики бизнес-планирования. Структура (основные разделы) бизнес-плана. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта.

Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта

Методы финансирования инвестиционных проектов.

Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений.

Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов.

Акционирование. Выход организаций на рынок IPO, SPO, DPO, выпуск ADR. Современные методы повышения эмитентом привлекательности акций для инвесторов (дробление, консолидация акций и др.).

Заемное (долговое) финансирование инвестиционных проектов с использованием облигационных займов.

Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации.

Сущность и отличительные особенности проектного финансирования. Виды проектного финансирования. Схемы организации проектного финансирования. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.

Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности, его преимущества. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей.

Венчурное финансирование. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России.

Ипотечное кредитование: сущность, особенности развития в России.

Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Понятие "чистого потока денежных средств".

Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели простой нормы прибыли, срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета и возможности применения.

Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP). Порядок расчета и возможности применения. Достоинства и недостатки использования данных показателей. Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений.

Тема 8. Риски инвестиционных проектов

Понятия риска и неопределенности. Виды инвестиционных рисков. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Цели, задачи и особенности

качественных методов оценки: метода анализа уместности затрат и метода аналогий. Сущность и использование количественных методов оценки рисков: статистического метода, метода корректировки нормы дисконта, расчета критических точек, «дерево решений» и др. Показатели, используемые в статистическом методе оценки рисков.

Разработка сценариев проекта. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционного проекта. Основные методы снижения инвестиционных рисков.

Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции, их виды. Долговые, долевыми и производные ценные бумаги. Рынок акций, основные показатели степени развитости рынка акций. Рынок облигаций, корпоративные и государственные облигации, еврооблигации. Рынки производных финансовых инструментов (деривативов): форвардных и фьючерсных контрактов, опционов, свопов, «структурированных продуктов».

Институциональные инвесторы, их виды. Роль институциональных инвесторов в развитии мировых финансовых рынков. Институты коллективного инвестирования. Развитие институтов коллективного инвестирования в России и за рубежом.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Рейтинговая оценка ценных бумаг и эмитентов.

Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Методы фундаментального анализа. Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод. Показатели, характеризующие способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам. Показатели, характеризующие надежность ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций. Определение рыночной стоимости акций. Модель Гордона.

Доход и доходность ценных бумаг. Текущий доход и прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Показатели доходности облигаций: купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению. Оценка доходности обыкновенных акций: текущая рыночная доходность, доходность акции для инвестора, конечная доходность. Доходность привилегированных акций.

Инвестиционные качества производных ценных бумаг, использование опционов и фьючерсов для хеджирования риска.

Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа: математического ожидания доходности, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации. Использование коэффициента "бэта" при оценке риска акций.

Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика.

Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Этапы формирования и управления портфелем фондовых инструментов. Особенности и преимущества портфельных инвестиций.

Доход и риск по портфелю. Определение доходности портфеля: за период времени и ожидаемой доходности.

Концепции формирования портфеля ценных бумаг. Традиционный подход к формированию портфеля. Диверсификация портфеля. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. Определение риска портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций.

Модель Тобина. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML).

Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самост. работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практич. зан.		
1	Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
2	Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	12	4	2	2	8	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
3	Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии,
4	Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	12	4	2	2	8	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
5	Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	12	4	2	2	8	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
6	Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	12	4	2	2	8	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач

7	Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	24	6	2	4	18	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
8	Тема 8. Риски инвестиционных проектов	6	2	1	1	4	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение
9	Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	6	2	1	1	4	Устный опрос. Решение задач и тестов
10	Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	12	4	2	2	8	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
В целом по дисциплине		108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: проектная работа

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	1. Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций. 2. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. 3. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Групповая дискуссия, доклады
Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	1. Понятие инвестиционного менеджмента, его цели. 2. Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента в организации: нормативно-правовая база,	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

	программное обеспечение (Project expert, Альт-Инвест) и др. 3. Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	1. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. 2. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Прямое и косвенное государственное регулирование инвестиционной деятельности. 3. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). 4. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	1. Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования: показатели; влияние факторов. 2. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования: показатели; влияние факторов. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика. 3. Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования (инициатора инвестиционного проекта; организации - эмитента ценных бумаг; организации-цели в сделках M&A) с позиции банков-кредиторов, займодавцев, держателей корпоративных облигаций, акционеров. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 5. Планирование реальных инвестиций:	1. Понятие инвестиционного проекта. 2. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

разработка инвестиционного проекта	характеристика. Прединвестиционные исследования. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. 3. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	1. Методы финансирования инвестиционных проектов. 2. Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений. 3. Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов. 4. Заемное (долговое) финансирование инвестиционных проектов с использованием облигационных займов. 5. Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	1. Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. 2. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность. 3. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 4. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Групповая дискуссия доклады, выполнение практико-ориентированных заданий.
Тема 8. Риски инвестиционных проектов	1. Понятия риска и неопределенности. Виды инвестиционных рисков. 2. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	1. Финансовые инвестиции, их виды. Долговые, долевыми и производные ценные бумаги. 2. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Рейтинговая оценка ценных бумаг и эмитентов.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий

	3. Доход и доходность ценных бумаг. Текущий доход и прирост капитала. 4. Инвестиционные качества производных ценных бумаг, использование опционов и фьючерсов для хеджирования риска 5. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	1. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей 2. Принципы формирования портфеля ценных бумаг. 3. Доход и риск по портфелю. Определение доходности портфеля: за период времени и ожидаемой доходности. 4. Концепции формирования портфеля ценных бумаг. 5. Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	1. Инвестирование: понятие, направления. Реальное и финансовое инвестирование, их формы. 2. Анализ современных тенденций инвестирования в России. 3. Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок. 4. Типы инвесторов: стратегические и портфельные.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	1. Инвестиционное планирование. Виды стратегических и текущих (оперативных) инвестиционных планов. 2. Инвестиционный анализ: оценка инвестиционного климата страны, инвестиционной привлекательности региона, отрасли, компании; в реальном инвестировании; в финансовом инвестировании (фундаментальный и технический анализ, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, оценка эффективности финансовых	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

	инвестиций).	
Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	1. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. 2. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. 3. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	1. Методы оценки, критерии (финансовое состояние, эффективность деятельности организации; эффективность работы менеджмента) и показатели (на основе бухгалтерской отчетности, рыночные) инвестиционной привлекательности организации. 2. Факторы, влияющие на оценку инвестиционной привлекательности организации: организационно-правовая форма; стадия жизненного цикла; стадия экономического цикла на макроуровне и т.д.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	1. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. 2. Основные современные методики бизнес-планирования. 3. Структура (основные разделы) бизнес-плана.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	1. Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности, его преимущества. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей. 2. Венчурное финансирование. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России. 3. Ипотечное кредитование: сущность, особенности развития в России.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	1. Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. 3. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP).	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 8. Риски	1. Разработка сценариев проекта.	Подготовка к занятиям,

инвестиционных проектов	2. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционного проекта. 3. Основные методы снижения инвестиционных рисков.	проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	1. Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Методы фундаментального анализа. 2. Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	1. Традиционный подход к формированию портфеля. 2. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. 3. Модель Тобина. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML).	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примерные варианты тестов для самостоятельной работы студентов

1. Инвестиционным менеджментом является:
 - а) совокупность принципов и методов по управлению инвестиционными ресурсами с целью получения дохода в будущем;
 - б) наука об управлении;
 - в) совокупность методов по управлению кредитным портфелем банка.
2. Инвестиционным портфелем является:
 - а) набор нефинансовых инструментов;
 - б) совокупность ценных бумаг, управляемая как единое целое;
3. Этапы инвестиционного менеджмента в области финансовых инструментов:
 - а) разработка инвестиционной стратегии и тактики;
 - б) разработка инвестиционной политики, анализ ценных бумаг, отбор ценных бумаг;
 - в) разработка инвестиционной политики, анализ ценных бумаг, формирование инвестиционного портфеля, корректировка портфеля, оценка инвестиционной деятельности.
4. Разница между портфельными и прямыми инвестициями:
 - а) портфельные инвестиции – вложения в ценные бумаги, прямые – в производство;
 - б) прямые – вложения в станки, портфельные – в золото;
 - в) портфельные вложения – вложения в ценные бумаги без права управления компанией, прямые – вложения в ценные бумаги с правом управления компанией и вложения в реальный сектор.

5. Чему равна доходность инвестиционного портфеля, если известно, что в него входят три акции (А, В, С), их цены равны: $P_A=10$ руб, $P_B=20$ руб, $P_C=30$ руб. Ожидаемая доходность $E(r_A)=0,07$, $E(r_B)=0,08$, $E(r_C)=0,09$;

- а) $10 \times 0,07 + 20 \times 0,08 + 30 \times 0,09 = 0,05$;
- б) $1/6 \times 0,07 + 2/6 \times 0,08 + 3/6 \times 0,09 = 0,083$;
- в) $0,07 + 0,08 + 0,09 = 0,24$.

6. Доходность инвестиций определяется:

- а) как отношение цены закрытия к цене предыдущего для торговой сессии;
- б) как отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
- в) как разница между вложенной и полученной в результате инвестирования суммой.

7. Инвестор оценивает целесообразность приобретения станка, срок службы которого составляет 2 года. После 2 лет эксплуатации станок подлежит продаже. Известно, что в первый год денежный поток будет равен 110 руб., во второй год – 121 руб., а продать его должны за 200 руб. Если ставка дисконта $r=10\%$, то чему равна приведенная стоимость станка?

- а) $PV=110/(1+10)^1+121/(1+10)^2+200/(1+10)^3$;
- б) $PV=110/1,1+121/(1,1)^2+200/(1,1)^3$;
- в) $PV=110/1,1+121/(1,1)^2+200/(1,1)$.

8. При оценке эффективности инвестиционного проекта определяются денежные потоки от:

- а) инвестиционной, операционной, финансовой деятельности;
- б) инвестиционной деятельности;
- в) только от операционной деятельности.

9. Субъектом инвестиционной деятельности является:

- а) инвестор, государство, предприятие;
- б) государство, иностранные юридические лица;
- в) инвесторы, заказчики, пользователи объектов инвестиций.

10. Доходность инвестиций определяется как:

- а) отношение цены закрытия к цене предыдущего для торговой сессии;
- б) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
- в) разница между вложенной и полученной в результате инвестирования суммой.

11. Меры снижения инвестиционного риска:

- а) диверсификация, страхование, резервирование;
- б) страхование и создание резервного фонда;
- в) создание резервного фонда.

12. Фирма инвестирует в проект 100 млн. руб. и ожидает, что через год она получит 112 млн. руб. Если ставка дисконта равна 15%, то оправдана ли такая инвестиция?

- а) да, ибо NPV такой инвестиции положительна;
- б) нет, так как NPV – отрицательна;
- в) нельзя сделать вывод.

Примерный перечень тем докладов с презентациями

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учёта факторов риска и неопределённости в инвестиционных расчетах.
33. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций.
34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.

Пример практико-ориентированных заданий

Задача 1. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

Задача 2. Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице.

- (а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6 %?
- (б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить.
- (в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно - на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).

Задача 3. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r=15\%$ и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (Р) у.е.
P1 P2 P3 P4

П1 300 90 100 120 150

П2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

Задача 4. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 5. Компания Игрек анализирует ожидаемые денежные потоки двух альтернативных проектов (в тыс. руб):

Год 0 1 2 3 4 5 6 7

А -300 -387 -192 -100 600 600 850 -180

В -405 134 134 134 134 134 134 0

Рассчитать внутреннюю норму доходности каждого проекта.

Задача 6. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Примерный вариант задания для выполнения проектной работы

1. Какой проект предпочтительнее, почему? Что показывает NPV?

Проект	NPV
1	10
2	15
3	14

2. Найдите внутреннюю норму доходности проекта:

Период	0	1	2
Денежные потоки	-1000	800	600

3. Рассчитайте ROI, PP, PI, NPV, IRR, D, если $i=12\%$

Период	0	1	2	3	4	5	6	7
Денежный поток		190	360	480	690	870	1040	300
Инвестиции	1800							

4. Рассчитайте точку Фишера проектов:

Проект «А» - из задачи 3,

Проект «В»:

Период	0	1	2	3	4	5	6	7
Денежный поток		1040	870	690	480	360	190	300
Инвестиции	2500							

Постройте график нахождения точки Фишера.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости

№	Формы текущего контроля	Количество баллов
1.	Тестирование / блиц-опросы / срезовая работа	14
2.	Выступление с заранее подготовленными докладами / презентациями	6
3.	Выполнение и защита проектной работы	10
4.	Посещение занятий, ведение конспекта лекций	4
5.	Активная работа на семинарском занятии (участие в обсуждении вопросов, выполнение практико-ориентированных заданий)	6
	Итого:	40

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе «2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-5 Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации.	Задание 1: АО «YYY» осуществляет инвестиционную деятельность. Показатели, характеризующие процесс инвестирования: необходимая величина инвестиций в данном году – 600 тыс. ден. ед.; чистая прибыль предприятия – 700 тыс. ден. ед.; в резервный фонд направляется

портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости		25% нераспределенной прибыли; среднегодовая стоимость основных средств предприятия – 4600 тыс. руб., средняя норма амортизации – 15%. Обоснуйте, есть ли необходимость АО «УУУ» привлекать заемные средства, и если да, то в каком объеме? Задание 2 Инвестор оценивает целесообразность приобретения станка, срок службы которого составляет 2 года. После 2 лет эксплуатации станок подлежит продаже. Известно, что в первый год денежный поток будет равен 110 руб., во второй год – 121 руб., а продать его должны за 200 руб. Если ставка дисконта $r=10\%$, то чему равна приведенная стоимость станка? Задание 3: Основное целью инвестиционного менеджмента является: А) создание условий, благоприятных для увеличения стоимости активов компании Б) максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой инвестиционной политики В) выработка стратегии расширения деятельности предприятия																																		
	2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса.	Задание 1. Имеются три проекта А, В, С со следующими денежными потоками: <table><tr><td></td><td>C0</td><td>C1</td><td>C2</td><td>C3</td><td>C4</td></tr><tr><td>Проект А</td><td>100</td><td>20</td><td>90</td><td>110</td><td></td></tr><tr><td>Проект В</td><td>120</td><td>30</td><td>40</td><td>40</td><td>110</td></tr><tr><td>Проект С</td><td>140</td><td>120</td><td>50</td><td>60</td><td></td></tr></table> Если приемлемый срок окупаемости проекта составляет 3 года, то какой проект можно принять: а) только В; б) только С; в) проекты А и В; г) проекты А и С Задание 2: ООО «Призма» планирует профинансировать инвестиционный проект за счет собственных средств и заемного капитала. Имеются следующие данные: <table><tr><td>Доля собственных средств, %</td><td>20</td></tr><tr><td>Доля заемных средств, %</td><td>80</td></tr><tr><td>Ставка по кредиту, %</td><td>14</td></tr><tr><td>Цена собственных средств, %</td><td>20</td></tr><tr><td>Ожидаемая доходность проекта, %</td><td>20</td></tr></table> Определить целесообразность реализации проекта.		C0	C1	C2	C3	C4	Проект А	100	20	90	110		Проект В	120	30	40	40	110	Проект С	140	120	50	60		Доля собственных средств, %	20	Доля заемных средств, %	80	Ставка по кредиту, %	14	Цена собственных средств, %	20	Ожидаемая доходность проекта, %	20
	C0	C1	C2	C3	C4																															
Проект А	100	20	90	110																																
Проект В	120	30	40	40	110																															
Проект С	140	120	50	60																																
Доля собственных средств, %	20																																			
Доля заемных средств, %	80																																			
Ставка по кредиту, %	14																																			
Цена собственных средств, %	20																																			
Ожидаемая доходность проекта, %	20																																			

		Задание 3. Экспертиза инвестиционных проектов проводится с целью: а) оценки эффективности проекта; б) предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц, не отвечающим установленным стандартам и для оценки эффективности проекта; в) установления ошибок при оценке эффективности проекта. Задание 4. Методы управления инвестиционным портфелем: а) управление методом реструктуризации; б) активное и пассивное управление; в) управление риском.
--	--	---

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Основные сущностные характеристики инвестиций организации как объекта управления.
2. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, государственное регулирование.
3. Содержание, цели, функции инвестиционного менеджмента в организации.
4. Основное содержание инвестиционного анализа.
5. Инвестиционное законодательство Российской Федерации: основные положения.
6. Понятие инвестиционного климата и его элементы. Факторы формирования инвестиционного климата.
7. Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования.
8. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования.
9. Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования с позиции различных групп инвесторов.
10. Инвестиционный проект: понятие, виды, стадии жизненного цикла.
11. Основные современные методики бизнес-планирования, их содержание.
12. Структура бизнес-плана. Характеристика финансового плана в структуре бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Методы финансирования инвестиционных проектов, их сравнительная характеристика.
14. Виды эффективности и их определение: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте.
15. Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование.
16. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием простых методов.
17. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием сложных методов.
18. Понятие и виды инвестиционных рисков.
19. Цели и содержание качественных методов оценки инвестиционных рисков.
20. Цели и содержание количественных методов оценки инвестиционных рисков.
21. Содержание методов «анализ чувствительности» и сценарного анализа при проведении оценки инвестиционных рисков.

22. Институциональные инвесторы, их виды и роль в развитии финансовых рынков.
23. Основные методы снижения инвестиционных рисков, их содержание.
24. Финансовые инвестиции и финансовые рынки: их виды и особенности.
25. Фундаментальный анализ ценных бумаг: цели, сфера применения, методы.
26. Технический анализ ценных бумаг: цели, сфера применения, методы.
27. Оценка инвестиционных качеств акций.
28. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
29. Оценка инвестиционных качеств производных ценных бумаг.
30. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа.
31. Инвестиционный портфель: понятие, цели формирования, типы.
32. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.
33. Концепции формирования портфеля ценных бумаг, их содержание
34. Пассивный и активный методы управления портфелем ценных бумаг, их сравнительная характеристика.
35. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг.

7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждены приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативно-правовые акты:

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (первая, вторая, четвертая части) (с изменениями и дополнениями)
2. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" (действ. редакция)

Основная литература

4. Погодина Т. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 229 с. <https://urait.ru/bcode/536449> (дата обращения: 10.04.2024).
5. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Д. В. Кузнецов [и др.]; под ред. Д. В. Кузнецова. 2-е изд. М.: Издательство Юрайт, 2024. 289 с. <https://urait.ru/bcode/536440> (дата обращения: 10.04.2024).

Дополнительная литература

6. Гусева И. А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 344 с. <https://urait.ru/bcode/536731> (дата обращения: 10.04.2024).
7. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 482 с. <https://urait.ru/bcode/542657> (дата обращения: 10.04.2024).
8. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / под ред. Н. И. Лахметкиной. М.: КноРус, 2023. 262 с. <https://book.ru/book/945958> (дата обращения: 10.04.2024).

9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Нормативно-правовая система Гарант - www.garant.ru
2. Справочно-правовая система Консультант Плюс - www.consultant.ru
3. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru.
4. Сайт «Росбизнесконсалтинг» - www.rbc.ru
5. Сайт «Теория и практика управленческого учета» - www.gaap.ru
6. Всемирная торговая организация - www.wto.ru
7. «Финансовый директор». Практический журнал по управлению журнал].
- URL: <http://www.financialdirector.ru>.
8. PRO_INVEST.COM: [Сайт]. - URL: <http://www.proinvest.com>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Подготовка к семинару

Для успешного освоения материала студентам рекомендуется сначала ознакомиться с учебным материалом, изложенным в лекциях и основной литературе, затем выполнить самостоятельные задания, при необходимости обращаясь к дополнительной литературе.

При подготовке к семинару можно выделить 2 этапа:

- организационный,
- закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- подбор рекомендованной литературы;
- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его наиболее важная и сложная часть, требующая пояснений преподавателя в процессе контактной работы со студентами. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, разобраться в иллюстративном материале, задачах.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (перечня основных пунктов) по изучаемому материалу (вопросу). Такой план позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам и структурировать изученный материал.

Целесообразно готовиться к семинарским занятиям за 1- 2 недели до их начала, а именно: на основе изучения рекомендованной литературы выписать в контекст основные категории и понятия по учебной дисциплине, подготовить развернутые планы ответов и краткое содержание выполненных заданий.

Студент должен быть готов к контрольным опросам на каждом учебном занятии. Одобряется и поощряется инициативные выступления с докладами и рефератами по темам семинарских занятий.

Подготовка докладов, выступлений с мультимедийными презентациями

Доклад представляет публичное, развёрнутое сообщение (информирование) по определённому вопросу или комплексу вопросов, основанное на привлечении

документальных данных, результатов исследования, анализа деятельности и т.д. При подготовке к докладу на семинаре по теме, указанной преподавателем, студент должен ознакомиться не только с основной, но и дополнительной литературой, а также с последними публикациями по этой тематике в сети Интернет. Необходимо подготовить текст доклада и иллюстративный материал в виде мультимедийной презентации. Доклад должен включать введение, основную часть и заключение. На доклад отводится 5-10 минут учебного времени. Он должен быть научным, конкретным, определенным, глубоко раскрывать проблему и пути ее решения. Особенно следует обратить внимание на безусловную обязательность решения домашних задач, указанных преподавателем к семинару.

Рекомендации по выполнению проектной работы

Проектная работа является одной из форм внеаудиторной самостоятельной работы студентов и представляет собой работу проектного характера.

1. Целью выполнения проектной работы является подготовка студента к проектной деятельности научного, практического или методологического характера, а также формирование навыков представления полученных результатов.

2. Отличительными особенностями выполнения проектной работы являются: высокая степень самостоятельности, умение логически обрабатывать материал, сравнивать, сопоставлять и обобщать материал, классифицировать материал по тем или иным признакам, высказывать свое отношение к описываемым явлениям и событиям, давать собственную оценку какой-либо работы и др.

3. Примерный перечень тем проектной работы содержится в рабочей программе дисциплины (модуля). Проектная работа выполняется под методическим руководством преподавателя.

4. Проектная работа студента должна включать: описание цели и задач работы; круг рассматриваемых проблем и методы их решения; результаты анализа используемого материала, их интерпретация и общие выводы.

При выполнении проектной работы используются современные информационные средства поиска, обработки и анализа материала, базы данных.

Объем проектной работы - не более 10 страниц.

Оценка проектной работы осуществляется в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. лицензионное отечественное:
Astra Linux, Libre Office
2. лицензионное импортное:
ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья
3. свободно распространяемое:
Архиватор KDE (Ark)

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-образовательные ресурсы личных кабинетов обучающихся платформы Финансового университета - <https://org.fa.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета.