

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

Директор Калужского филиала
Финуниверситета



В.А. Матчинов

30 июня 2022 г.

Губанова Е.В.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 «Менеджмент»
Образовательная программа «Управление бизнесом»
Очная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №56 от 30.06.2022 г.)*


Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №12 от 30 июня 2022 г.)


КАЛУГА 2022

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Инвестиционный менеджмент» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», образовательная программа «Управление бизнесом» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«30» июня 2022 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«30» июня 2022 г.

Заведующий кафедрой
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«30» июня 2022 г.

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	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	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	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	14
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю....	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	18
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	30
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	31
11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	31
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	32

1. Наименование дисциплины

Б.1.2.2.1.7. «Инвестиционный менеджмент»

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКН-4	Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	<i>Знать:</i> перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции. <i>Уметь:</i> формировать штат подразделения по управлению инвестициями.
		2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	<i>Знать:</i> принципы и методы построения организационной структуры организации. <i>Уметь:</i> формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению.
		3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	<i>Знать:</i> основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения. <i>Уметь:</i> разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения.
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	<i>Знать:</i> методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем функционирования. <i>Уметь:</i> применять методы анализа внутренней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики.

		2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	<i>Знать:</i> основные принципы и методы инвестиционного менеджмента. <i>Уметь:</i> использовать профессиональные навыки для достижения поставленных целей.
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	<i>Знать:</i> критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных решений. <i>Уметь:</i> принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности.
		4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	<i>Знать:</i> методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных проектов. <i>Уметь:</i> применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных проектов и производить обоснованный отбор.
		5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	<i>Знать:</i> основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия; <i>Уметь:</i> анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности.
		6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	<i>Знать:</i> основы процесса подготовки и составления и представления финансовой отчетности. <i>Уметь:</i> составлять финансовую отчетность, обосновывать и представлять результаты инвестиционной деятельности.
ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	<i>Знать:</i> основные методы оценки инвестиционных рисков и особенности их применения. <i>Уметь:</i> проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных рисков.
		2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных	<i>Знать:</i> методы управления инвестиционными рисками компаний. <i>Уметь:</i> определять и применять инструменты управления инвестиционными

	кризисных ситуаций.	последствий кризисных ситуаций.	рисками.
--	---------------------	---------------------------------	----------

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам профиля «Менеджмент и управление бизнесом».

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	4.з.е. / 144 ч.	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	50
<i>Лекции</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
Самостоятельная работа	94	94
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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. Организация инвестиционного менеджмента в компании

Понятие инвестиционного менеджмента. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.

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

Классификация компаний по инвестиционным целям и уровню организации инвестиционного процесса. Формирование инвестиционной стратегии и

инвестиционной политики компаний.

Место инвестиционного менеджмента в организационной структуре. Кадровый состав структурных подразделений инвестиционного менеджмента. Квалификация инвестиционного менеджера (ИМС). Профессиональная этика инвестиционного менеджера.

Система документооборота и отчетности компании по управлению инвестициями. Анализ и представление инвестиционной отчетности.

Тема 2. Инвестиционные рынки и институты

Инвестиционный рынок: понятие и виды. Участники инвестиционного рынка. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Российский инвестиционный рынок и зарубежные инвестиционные рынки.

Тема 3. Управление финансовыми инвестициями

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования. Виды портфелей, особенности их составления и применения.

Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика. Методы анализа финансовых активов: технический анализ, фундаментальный анализ. Принятие инвестиционных решений. Пассивная и активная тактики управления портфелем. Ребалансировка портфелей.

Тема 4. Управление реальными инвестициями

Методы подбора инвестиционных проектов. Отраслевой анализ. Базовые подходы и последовательность этапов анализа инвестиционных проектов и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока; 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. Структура и разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

Виды инвестиционных проектов. Методы анализа инвестиционных проектов. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP).

Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов.

Тема 5. Управление инвестиционными рисками

Понятия риска и неопределенности. Определение приемлемого уровня риска и ожидаемой инвестиционной доходности компании. Виды рисков. Классификация инвестиционных рисков. Источники риска при реализации инвестиционного проекта. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.

Этапы управления инвестиционными рисками. Методы идентификации инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков. Качественные и количественные методы оценки рисков. Модели оценки рисков: CAPM, VaR и др. Построение карты рисков. Методы управления инвестиционными рисками.

Оценка эффективности инвестиционного риск-менеджмента компании. Организация мониторинга рисков.

Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Самофинансирование компании. Управление акционерным капиталом: первичное и вторичное размещение акций. Методы долгового финансирования. Кредитование: виды и особенности осуществления. Эмиссия облигаций. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов. Понятие «цена капитала». Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

5.2. Учебно – тематический план

Таблица 3.

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	12	4	2	2	8	Устный опрос, решение кейса.
2	Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	23	8	2	6	15	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
3	Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	34	12	4	8	22	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
4	Тема 4. Управление реальными инвестициями	29	10	2	8	19	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
5	Тема 5. Управление инвестиционными рисками	29	10	4	6	19	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
6	Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	17	6	2	4	11	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
	В целом по дисциплине	144	50	16	34	94	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа
	Итого в %	100	35	32	68	65	-

5.3. Содержание семинаров, практических занятий.

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
--	---	--------------------------

Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	<ol style="list-style-type: none"> 1. Исторические тенденции и концептуальные основы инвестиционного менеджмента. 2. Механизм инвестиционного менеджмента: понятие и основные элементы. 3. Понятие, принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании. 4. Этапы формирования инвестиционной политики и их характеристика. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-14; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, решение кейса.
Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и содержание, условия осуществления инвестиционного процесса. 2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их функции. 3. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. 4. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-9, 14-15; из раздела 9: п. 1 - 13.</p>	Устный опрос, решение практико- ориентированного задания.
Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы оценки рисков инвестиционных портфелей. 2. Методы оценки доходности инвестиционных портфелей. 3. Оценка эффективности финансовых вложений <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-9, 14-16; из раздела 9: п. 1 -13.</p>	Устный опрос, практико- ориентированное задание.
Тема 4. Управление реальными инвестициями	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. 2. Бюджетная эффективность и ее показатели. 3. Социальная эффективность инвестиций и ее роль в принятии решений. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 6, 11-14, 16; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, практико- ориентированное задание.
Тема 5. Управление инвестиционными рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. Формирование реестра инвестиционных рисков. 2. Построение карты инвестиционных рисков. 3. Оценка эффекта консолидации рисков. 4. Применение методов управления инвестиционными рисками. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 3-5, 13-14, 16; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, практико- ориентированное задание.
Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Способы привлечения внешнего финансирования инвестиционных проектов в РФ. 2. ESG инвестиционные проекты, преимущества и недостатки финансирования. 3. Проблемы анализа инвестиционных проектов. 4. Фабрика финансирования ВЭБ.РФ. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-3, 6, 9, 13-15; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, практико- ориентированное задание.

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. Организация инвестиционного менеджмента в компании	1. Инвестиционный анализ: системы и методы. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью: понятие и классификация. 2. Инвестиционный контроль и его виды. 3. Подходы к формированию оптимального бюджета капиталовложений в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	1. Инвестиционный рынок США. 2. Европейский инвестиционный рынок. 3. Роль государства в формировании и развитии инвестиционного рынка. 4. Проведение исследований Due Diligence.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	1. Сущность и особенности портфельного инвестирования. 2. Фундаментальный анализ. 3. Технический анализ. 4. Пассивная и активная тактики управления портфелем. 5. Производные финансовые инструменты и их применение.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 4. Управление реальными инвестициями	1. Метод корректировки денежных потоков по инвестиционным проектам и особенности его применения. 2. Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления. 3. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. 4. Проектное финансирование и его сущностные особенности.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 5. Управление инвестиционными рисками	1. Международные стандарты управления рисками. 2. Риск-менеджмент как часть системы управления. 3. Анализ чувствительности. 4. Сценарный подход и особенности его проведения. 5. Метод имитационного моделирования 6. Хеджирование рисков.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.

Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	1. Облигационные займы российских компаний и их виды. 2. Управление собственными инвестиционными ресурсами. 3. Управление акционерным капиталом. Эмиссия акций. Первичное и последующее размещение акций на бирже. Листинг. 4. Управление привлеченными инвестиционными ресурсами.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
---	---	---

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерные задания к расчетно-аналитической работе:

Подобрать для расчетно-аналитической работы одну из действующих в РФ компаний, открыто публикующую данные отчетности. Ознакомиться с деятельностью компании.

Раздел 1.

Провести финансовый анализ отчетности с целью выявления инвестиционного капитала и его возможных объемов.

Ознакомиться с инвестиционной политикой, проводимой в организации, используя данные годовых отчетов.

Раздел 2.

Подготовить для компании инвестиционные рекомендации, содержащие инвестиционный проект, либо портфель финансовых инвестиций. Рекомендации должны соответствовать профилю деятельности компании, вписываться в стратегию и содержать полные расчетно-аналитические данные (перечень инструментов, расчет риска, доходности, срока, эффективности инвестиций)

Раздел 3.

Рассчитать структуру и стоимость капитала для финансирования инвестиционных рекомендаций.

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».

Таблица 6.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационно й культуры, а также принципами построения компенсационн ых систем для решения управленческих задач (ПКН-4)	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	<i>Знать:</i> перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции. <i>Уметь:</i> формировать штат подразделения по управлению инвестициями.	<i>Задание 1.</i> Разработать регламент взаимодействия подразделений финансовых и реальных инвестиций для коммерческого банка. <i>Задание 2.</i> Сформировать минимальный штат управляющей компании фондового рынка.
	2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	<i>Знать:</i> принципы и методы построения организационной структуры организации. <i>Уметь:</i> формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению.	<i>Задание 1.</i> Провести анализ организационной структуры трех компаний - лидеров какой-либо отрасли. Сделать выводы. <i>Задание 2.</i> Разработать организационную структуру по инвестиционному направлению для банка, брокера и производственного предприятия.

	3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	<i>Знать:</i> основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения. <i>Уметь:</i> разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения.	<i>Задание 1.</i> Разработать систему оплаты труда для сотрудников инвестиционного подразделения. <i>Задание 2.</i> Провести анализ рынка труда на предмет наличия достаточного количества специалистов в области инвестиционной деятельности и уровня их заработной платы.
Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения (УК-11)	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	<i>Знать:</i> методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем функционирования. <i>Уметь:</i> применять методы анализа внутренней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики.	<i>Задание 1.</i> Провести анализ конъюнктуры инвестиционного рынка РФ и стран СНГ, сравнить результаты, сделать выводы. <i>Задание 2.</i> Проанализировать проблемы и перспективы реализации первичного размещения акций на Московской и Лондонской бирже.
	2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	<i>Знать:</i> основные принципы и методы инвестиционного менеджмента. <i>Уметь:</i> использовать профессиональные навыки для достижения поставленных целей.	<i>Задание 1.</i> Раскройте основные концепции инвестиционного менеджмента. <i>Задание 2.</i> На основе представленных данных, определить инвестиционный горизонт и основные цели инвестиционной деятельности компании.

	3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	<i>Знать:</i> критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных решений. <i>Уметь:</i> принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности.	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных, обосновывать целесообразность финансового обеспечения инвестиционных проектов. <i>Задание 2.</i> Оценить эффективность инвестиций в международный бизнес-проект.
	4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	<i>Знать:</i> методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных проектов. <i>Уметь:</i> применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных проектов и производить обоснованный отбор.	<i>Задание 1.</i> Провести сценарный анализ риска и доходности финансовых вложений компании. <i>Задание 2.</i> Рассмотреть изменения эффективности реализации инвестиционного проекта при изменении ставки дисконтирования на 0,5%, 1 % и 1,5%.
	5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	<i>Знать:</i> основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия; <i>Уметь:</i> анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности.	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных, оценить структуру капитала компании, определить размер инвестиционных ресурсов. <i>Задание 2.</i> На основе данных отчета о движении капитала, дать характеристику инвестиционной деятельности компании.
	6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и	<i>Знать:</i> основы процесса подготовки и составления и представления финансовой отчетности. <i>Уметь:</i> составлять финансовую отчетность,	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных финансовой отчетности, оценить эффективность инвестиционной политики компании. <i>Задание 2.</i> На основе списка инвестиционных операций

	выводы.	обосновывать и представлять результаты инвестиционной деятельности.	составит отчет о движении капитала компании.
Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций. (ПКП-5)	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	<i>Знать:</i> основные методы оценки инвестиционных рисков и особенности их применения. <i>Уметь:</i> проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных рисков.	<i>Задание 1.</i> Оценить размер и структуру финансовых вложений компании, провести анализ их использования, идентифицировать и оценить уровень рисков, подготовить рекомендации по управлению рисками. <i>Задание 2.</i> Разработать инвестиционные рекомендации по управлению средствами резервного фонда компании в целях сохранения его стоимости.
	2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	<i>Знать:</i> методы управления инвестиционными рисками компаний. <i>Уметь:</i> определять и применять инструменты управления инвестиционными рисками.	<i>Задание 1.</i> Компания рассматривает два сценария реализации инвестиционной политики, оценить инвестиционные риски каждого, сделать соответствующие выводы. <i>Задание 2.</i> Оценить эффективность реализованных компанией финансовых вложений, выявить риски, предложить методы управления ими, рассчитать эффективность применения методов.

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Понятие инвестиционного менеджмента. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.
3. Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной политики компаний.
4. Место инвестиционного менеджмента в организационной структуре.

Кадровый состав структурных подразделений инвестиционного менеджмента.

5. Система документооборота и отчетности компании по управлению инвестициями. Анализ и представление инвестиционной отчетности.

6. Инвестиционный рынок: понятие и виды. Участники инвестиционного рынка.

7. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

8. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры.

9. Российский инвестиционный рынок и зарубежные инвестиционные рынки.

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

11. Виды портфелей, особенности их составления и применения.

12. Методы анализа финансовых активов: технический анализ, фундаментальный анализ.

13. Базовые подходы и последовательность этапов анализа инвестиционных проектов и принятия решений.

14. Структура и разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

15. Виды инвестиционных проектов. Методы анализа инвестиционных проектов.

16. Понятия риска и неопределенности. Виды рисков. Классификация инвестиционных рисков.

17. Источники риска при реализации инвестиционного проекта. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.

18. Этапы управления инвестиционными рисками.

19. Методы идентификации инвестиционных рисков.

20. Методы анализа и оценки инвестиционных рисков.

21. Модели оценки рисков: CAPM, VaR и др.

22. Методы управления инвестиционными рисками.

23. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.
24. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Самофинансирование компании.
25. Управление акционерным капиталом: первичное и вторичное размещение акций.
26. Методы долгового финансирования.
27. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.
28. Понятие «цена капитала». Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

Пример экзаменационного билета

Экзаменационный билет № 1

1. Методы управления инвестиционными рисками.
(максимальное количество баллов -15).
2. Цена капитала - это..... (максимальное количество баллов -5).
3. Практические задания (максимальное количество баллов -10, один тест – 2 балла).
 1. Консервативные инвесторы характеризуются
 - а) минимизацией возможного риска, главной задачей ставят надежность вложений
 - б) склонностью к риску
 - в) лояльным отношением к риску, включением его в свою инвестиционную стратегию
 - г) отказом от осуществления инвестиций
 2. Под управлением портфелем ценных бумаг следует понимать
 - а) распоряжение акциями крупных предприятий
 - б) распоряжение набором инвестиционных проектов

- в) распоряжение облигациями и производными бумагами
- г) распоряжение набором различных видов ценных бумаг, с целью сохранения стоимости и получения дохода, зависящего от уровня инфляции

3. Низкий бета-коэффициент (по отношению к индексу рынка) акции говорит о том, что

- а) акция низко рискована по сравнению с рынком в целом
- б) акция высоко рискована по сравнению с рынком в целом
- в) изменения стоимости акции слабо связаны с изменением индекса
- г) верно а и в
- д) верно б и в

4. Дисперсия потока платежей характеризует

- а) чувствительность стоимости потока платежей к изменению процентной ставки
- б) разброс платежей относительного средней срочности потока платежей без учета дисконтирования
- в) разброс платежей относительного средней срочности потока платежей с учетом дисконтирования
- г) среднюю срочность потока платежей без учета дисконтирования

5. В чем заключаются основные отличия форвардного контракта от фьючерсного контракта?

- а) сроком исполнения
- б) ценой исполнения
- в) условиями обращения
- г) уровнем стандартизации

4. Практико-ориентированное задание. (максимальное количество баллов - 30).

Компания рассматривает возможность сдачи в аренду неиспользуемых

площадей на 10 лет. Арендная плата будет осуществляться ежегодно по схеме постнумерандо. В первые 6 лет - по 100 000 руб., а в оставшиеся 4 г. - по 110 000 руб. Требуется определить настоящую стоимость рассматриваемого договора, при процентной ставке - 15%.

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

Нормативно-правовые акты:

1. Федеральный закон «Об организованных торгах» от 21.11.2011 № 325-ФЗ.
2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.
3. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ.
4. Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 07.08.2001 № 115-ФЗ.
5. Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 27.07.2010 № 224-ФЗ.
6. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 02.08.2019 № 259-ФЗ.
7. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 № 259-ФЗ.
8. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ.
9. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ.
10. Указание Банка России «О требованиях к инвестиционным советникам» от 2 ноября 2018 г. № 4956-У.
11. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о

движении денежных средств» (введен в действие для применения на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н).

12. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие для применения на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 27.06.2016 № 98н).

Основная литература:

13. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 289 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511392> (дата обращения: 23.03.2023). — Текст : электронный.

14. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 306 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511404> (дата обращения: 22.03.2023). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

15. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 347 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511698> (дата обращения: 22.03.2023). — Текст : электронный.

16. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 218 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511196> (дата обращения: 23.03.2023). — Текст : электронный.

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

1. Свободный денежный поток фирмы/Лукаевич И.Я. - http://www.elitarium.ru/2009/09/22/svobodnyjj_denezhnyjj_potok.html/

2. Информационный бизнес-портал - <http://controlcashflow.ru/>
3. Образовательный сайт А. Дамодарана - <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>
4. Минфин РФ - <https://minfin.gov.ru/>
5. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru
6. Росбизнесконсалтинг - www.rbc.ru
7. Портал ВТО- <http://www.wto.org/>
8. Портал МВФ - <http://www.imf.org/external/pubs/>
9. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
11. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
12. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
13. Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся,

направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
 - в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
 - методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).
- Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с

нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата). При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению РАР

Методические рекомендации по выполнению РАР предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению РАР», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплина

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office
3. Astra Linux

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

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

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;

- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет

- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
 - деловые игры;
 - разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
 - виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.