

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Владикавказский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

 Директор филиала
Т.А. Хубаев
« 30 » 06 2022 г.

Тогузова И.З.

Инвестиционный менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 Менеджмент,
образовательная программа «Управление бизнесом»,
профиль «Менеджмент и управление бизнесом»

*Рекомендовано Ученым советом Владикавказского филиала
Финансового университета*

(протокол от « 29 » 06 2022 г. № 48)

Одобрено заседанием кафедры «Менеджмент»

(протокол от « 29 » 06 2022 г. № 12)

Владикавказ 2022

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	5
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения, и планируемых результатов обучения.....	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	8
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.....	15
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	15
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	17
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	17
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	19
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	30
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы.....	30
7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	30
7.3 Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	44
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	45
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	47
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	47
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	53
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	53
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	53
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	53
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	54

1. Наименование дисциплины: «Инвестиционный менеджмент»

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , 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.	Знать: цели инвестиционной деятельности в различных условиях макро- и микросреды, а также способы и пути их достижения Уметь: использовать приемы управления финансовыми ресурсами организации с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов.
		2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	Знать: фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента; Уметь: анализировать деятельность отдельных менеджеров и подразделений управления компанией в области разработки и реализации инвестиционных проектов в целях повышения эффективности деятельности компании; Знать: принципы организации инвестиционной деятельности организации, основные методы и инструменты управления деятельностью организации. Уметь: оценивать результативность разработанной инвестиционной стратегии бизнеса и контроль

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

			ее реализации
		3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	<p>знать: разрабатывать и применять систему управления проектными рисками.</p> <p>уметь: собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов.</p>
ПКП - 5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - состав и методы сбора информации, необходимой для экономической оценки инвестиций и разработки бизнес-планов инвестиционных проектов; - понятия и принципы формирования инвестиционного портфеля, виды инвестиционных портфелей; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать и обосновывать методы оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями;
		2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	<p>Знать:</p> <p>сущность, функции и основные принципы организации инвестиционного менеджмента, его информационное обеспечение;</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки; - оценивать риск и доходность портфеля

УК 11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	<p>1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.</p> <p>2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления.</p> <p>3. Взвешено и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.</p> <p>4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.</p> <p>5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.</p> <p>6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.</p>	<p>Знать : источники информации для управления инвестициями;</p> <p>Уметь: осуществлять сбор аналитических материалов для фундаментального анализа;</p> <p>Знать : основы макроэкономического анализа на финансовом рынке;</p> <p>Уметь: проводить оценку полученной информации в области инвестиционной политики;</p> <p>Знать : взаимосвязь между фундаментальными факторами и динамикой на финансовом рынке</p> <p>Уметь: выявлять приоритетные направления для принятия стратегических решений в сфере инвестиционной политики</p> <p>Знать : процесс разработки и Обоснования инвестиционных решений;</p> <p>Уметь: - разрабатывать альтернативные варианты инвестиционных решений</p> <p>Знать : основы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>Уметь: обосновывать эффективность инвестиционных проектов</p>
-------	---	---	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений и входит в модуль профиля «Менеджмент и управление бизнесом» для студентов направления

подготовки 38.03.02- «Менеджмент», профиль «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:

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8
Общая трудоемкость дисциплины	144	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	32	32
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	16	16
Самостоятельная работа	112	112
вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента

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

Генезис понятия «инвестиции». Различные подходы к пониманию экономической сущности инвестиций в кейнсианской, неоклассической теориях, советской и российской экономической науке. Современные концепции инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Содержание понятия инвестирования. Реальное и финансовое инвестирование. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности. История становления и развития инвестиционного менеджмента. Основные

этапы исследований в области теории инвестиций. Цели, задачи функции инвестиционного менеджмента. Общие и специфические функции инвестиционного менеджмента, их характеристика.

Тема 2. Механизм инвестиционного менеджмента

Механизм инвестиционного менеджмента: понятие и его основные элементы. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.

Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа. Горизонтальный, вертикальный, сравнительный, интегральный анализ и анализ коэффициентов.

Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. Стратегическое планирование и прогнозирование. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности. Виды текущих инвестиционных планов. Инвестиционный бюджет. Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг. Организационное обеспечение инвестиционного менеджмента. Структура построения системы управления инвестиционной деятельностью. Создание «центров ответственности» и «центров инвестиций».

Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента. Внутренние и внешние источники информации.

Тема 3. Методы оценки инвестиций

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

приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами.

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

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

Тема 4. Стратегическая основа принятия инвестиционных решений

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

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

Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Горизонт формирования инвестиционной стратегии. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Тема 5. Риск-менеджмент инвестиционных проектов

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

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков. Оценка и анализ выявленных проектных рисков. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Риск-отчетность и контроль.

Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование. Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу. Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.

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

Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.

Тема 6. Формирование инвестиционной программы

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

Оценка проектов и включение их инвестиционную программу.

Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. Проблема масштаба проекта. Проблема интенсивности притока денежных средств. Точка Фишера и принятие решений. Проблема множественно стизначений IRR инвестиционных проектов. Проекты с денежными потоками инвестиционного и заемного типа. Модифицированный внутренний уровень доходности.

Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временного фактора. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков.

Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Тема 7. Управление инвестициями в нематериальные активы

Сущность и содержание нематериальных активов (НМА). Роль и место НМА в развитии и структуре капитала хозяйствующего субъекта. Правовой аспект НМА. Формирование инвестиционных предпочтений, принципы и последовательность инвестиционной деятельности в условиях инновационного пути развития экономики. Стратегически ориентированный подход к управлению НМА. Стратегические цели и задачи в использовании и формировании НМА. Инвестиции в приобретение НМА. Инвестиции в создание НМА.

Учет НМА хозяйствующего субъекта. Оценка НМА. Методология сбора, тестирования и анализа информации, необходимой для проведения оценки. Анализ нормативно-правовой базы оценки НМА. Цели, подходы и методы оценки стоимости НМА (сравнительный, доходный и затратный подходы; на основе теории опционов). Оценка эффективности инвестиций в НМА.

Тема 8. Портфель ценных бумаг

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

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

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

Определение ожидаемой доходности и риска портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Несистематический и систематический риски. Показатели их изменения. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM).

Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. Сравнение внутренней стоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной критерий принятия управленческого решения. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики. Характеристика пассивной тактики. Индексный фонд. Базовые характеристики активной тактики управления портфелем. Тактика размещения активов. Тактика выбора группы ценных бумаг. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи. Проблема снижения издержек. Метод использования инновационных финансовых инструментов в реструктуризации портфелем. Цели и этапы оценки. Выбор эталонного портфеля. Определение фактической доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. Оценка в сравнении с эталонным портфелем результатов управления портфелем. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска. Использование дифференцированной доходности. Использование модели CAPM.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Формы текуще го контро ля успевае мости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Само- стоя- тельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семина ры, практи- ческие занятия		
1	Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	16	4	2	2	12	Решение задач. Устный опрос.
2	Механизм инвестиционного менеджмента	16	4	2	2	12	Решение задач. Устный опрос.
3	Методы оценки инвестиций	16	4	2	2	12	опрос, расчетны е задания
4	Стратегическая основа принятия инвестиционных решений	16	4	2	2	12	Решение задач. Устный опрос.
5	Риск-менеджмент инвестиционных проектов	15	4	2	2	11	Опрос, тесты, расчётны е
6	Формирование инвестиционной программы	15	4	2	2	11	Опрос,
7	Управление инвестициями в нематериальные активы	25	4	2	2	21	Опрос, тесты.
8	Портфель ценных бумаг	25	4	2	2	21	Решение задач. Устный опрос.

	в целом по дисциплине	144	32	16	16	112	согласно учебном у плану: контрольная работа
	Итого %	100	22	50	50	78	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование темы (разделов) дисциплины	перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятия
Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	<p>1. Ключевые понятия инвестиционного менеджмента.</p> <p>2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.</p> <p>3. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i></p> <p>8.1,2,3,4,5,6,7,8.</p> <p>9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.</p>	Устные ответы; проблемная дискуссия
Тема 2. Механизм инвестиционного менеджмента	<p>1. Механизм инвестиционного менеджмента: понятие и его основные элементы.</p> <p>2. Инвестиционный анализ.</p> <p>3. Инвестиционное планирование.</p> <p>4. Инвестиционный контроль.</p> <p>5. Организационное обеспечение инвестиционного менеджмента.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i></p> <p>8.1,2,3,4,5,6,7,8..</p> <p>9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.</p>	Устные ответы; проблемная дискуссия; выполнение расчетных заданий
Тема 3. Методы оценки инвестиций	<p>1. Инвестиционный анализ.</p> <p>2. Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций.</p> <p>3. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.</p> <p>4. Особенности расчета показателей оценки.</p> <p>5. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций.</p> <p>6. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR).</p> <p>7. Срок окупаемости (PP).</p> <p>8. Проблемы и способы определения.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i></p> <p>8.1,2,3,4,5,6,7,8.</p> <p>9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.</p>	Устные ответы; проблемная дискуссия; выполнение расчетных заданий

Наименование темы (разделов) дисциплины	перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятия
Тема 4. Стратегическая основа принятия инвестиционных решений	1. Сущность, принципы и основные этапы инвестиционной стратегии. 2. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. 3. Стратегический портфельный анализ. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1,2,3,4,5,6,7,8. 9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.	Устные ответы; проблемная дискуссия; разбор конкретных ситуаций
Тема 5. Риск-менеджмент инвестиционных проектов	1. Понятие риска и неопределенности. 2. Риск-менеджмент: принципы, способы, этапы. 3. Количественный анализ проектных рисков. 4. Анализ чувствительности проектов. 5. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. 6. Имитационное моделирование. 7. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. 8. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1,2,3,4,5,6,7,8. 9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.	Устные ответы; проблемная дискуссия; выполнение расчетных заданий
Тема 6. Формирование инвестиционной программы	1. Этапы формирования инвестиционной программы. 2. Инвестиционные решения. 3. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. 4. Точка Фишера и принятие решений. 5. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1,2,3,4,5,6,7,8. 9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.	Устные ответы; проблемная дискуссия; разбор конкретных ситуаций

Наименование темы (разделов) дисциплины	перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятия
Тема 7. Управление инвестициями в нематериальные активы	1. Сущность и содержание нематериальных активов. 2. Стратегия управления НМА. 3. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. 4. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. 5. Принятие инвестиционных решений в условиях рационалирования капитала. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1,2,3,4,5,6,7,8. 9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.	Устные ответы; проблемная дискуссия; выполнение расчетных заданий
Тема 8. Портфель ценных бумаг	1. Сущность портфельного инвестирования. 2. Финансовый анализ ценных бумаг. 3. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. 4. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи. 5. Метод использования инновационных финансовых инструментов в реструктуризации портфелем. 6. Оценка в сравнении с эталонным портфелем результатов управления портфелем. <i>Рекомендуемые источники:</i> 8.1,2,3,4,5,6,7,8. 9. 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10.	Устные ответы; проблемная дискуссия; выполнение расчетных заданий, контрольная работа

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. Подготовка к дискуссии и тестированию.	1. Ключевые понятия инвестиционного менеджмента. 2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.

		3. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
Тема 2. Механизм инвестиционного менеджмента	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции. Подготовка к дискуссии и тестированию.	1. Инвестиционный контроль. 2. Организационное обеспечение инвестиционного менеджмента.
Тема 3. Методы оценки инвестиций	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Работа над научным докладом. Подготовка к дискуссии.	1. Метод чистой текущей стоимости (NPV). 2. Метод индекса рентабельности (PI). 3. Метод внутренней нормы доходности (IRR).
Тема 4. Стратегическая основа принятия инвестиционных решений	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Работа над научным докладом. Подготовка к дискуссии.	1. Стратегический портфельный анализ
Тема 5. Риск-менеджмент инвестиционных проектов	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Работа над научным докладом. Решение задач. Подготовка к дискуссии	1. Пост-аудит проектных рисков. 2. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.
Тема 6. Формирование инвестиционной программы	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Работа над научным докладом. Решение задач. Подготовка к дискуссии	1. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета
Тема 7. Управление инвестициями в нематериальные активы	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Выполнение контрольной работы. Решение задач. Подготовка к дискуссии	1. Сущность и содержание нематериальных активов. 2. Стратегия управления НМА

Тема 8. Портфель ценных бумаг	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, материалов лекции Выполнение контрольной работы. Решение задач.	1. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. 2. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи. 3. Метод использования инновационных финансовых инструментов в реструктуризации портфелем. 4. Оценка в сравнении с эталонным портфелем результатов управления портфелем
-------------------------------	--	---

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Вопросы к контрольной работе

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Особенности организации инвестиционной деятельности в России.
3. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование.
4. Анализ состояния инвестиционного рынка в России.
5. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
6. Системы и методы инвестиционного анализа.
7. Формы внутрифирменного инвестиционного планирования.
8. Проблема обоснования ставки дисконтирования.
9. Учет инфляции при оценке проекта.
10. Теория портфеля и модель оценки финансовых активов
11. Оценка конъюнктуры инвестиционного рынка.
12. Понятие инвестиционной привлекательности предприятия.
13. Показатели оценки инвестиционного климата.
14. Показатели оценки инвестиционной привлекательности отдельных регионов.
15. Показатели оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
16. Понятие и роль инвестиционной стратегии в деятельности предприятия.

17. Использование системы сбалансированных показателей для разработки инвестиционной стратегии.
18. Выбор методов финансирования. Оптимизация структуры источников.
19. Обоснование направлений инвестиционной стратегии.
20. Инвестиционная программа предприятия, назначение, методы разработки.
21. Сравнительная характеристика бизнес-плана инвестиционного проекта и технико-экономического обоснования проекта.
22. Характеристика отдельных компьютерных программ для разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
23. Понятие финансовой эффективности инвестиционного проекта и показатели её оценки.
24. Понятие финансовой реализуемости проекта и методы её оценки.
25. Виды экономической эффективности инвестиционных проектов.
26. Методы оценки рисков инвестиционных проектов.
27. Сравнительная характеристика показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.
28. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
29. Назначение и роль точки Фишера при сравнении эффективности инвестиционных проектов.
30. Сравнение инвестиционных проектов с ординарными и неординарными потоками денежных средств.
31. Оптимизация бюджета капитальных вложений при формировании программы реальных проектов.
32. Оценка рисков инвестиционных проектов методом оценки реальных опционов.

Задачи

1. Предположим, что фирме предложено за 500 тыс. руб. купить помещение для универсального магазина, организация продаж в котором

может обеспечить ежегодный чистый приток денежных средств в размере 100 тыс. руб. на протяжении 10 предстоящих лет. Стандартный уровень доходности по альтернативным формам инвестирования составляет на момент проведения анализа составляет 10 %. Стоит ли фирме покупать этот магазин?

2. Предприятие рассматривает инвестиционный проект- приобретение новой технологической линии. Затраты на ее приобретение и установку - 15000 тыс. руб. (осуществлены в течение года). Срок эксплуатации - 5 лет. Износ начисляется по методу прямолинейной амортизации. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Выручка от реализации продукции составит (тыс. руб.): 1 г -10200; 2 г -12300; 3 г -11000; 4 г -12000; 5 г - 9000.

Текущие расходы по годам осуществляются следующим образом: в первый год эксплуатации- 5100 тыс. у.е. с ежегодным увеличением на 4 %. Цена авансированного капитала составляет 14 %. Определить целесообразность инвестиционных вложений.

3. Фирма рассматривает целесообразность приобретения нового технологического оборудования стоимостью 18000 руб. По прогнозам эксплуатация этого оборудования в течении 5 лет вызовет поток чистых денежных поступлений после вычета налогов в размере 5700 у.е. в год. Ликвидационная стоимость оборудования покрывает затраты на его демонтаж.

Ожидаемая норма прибыли - 12 %. Рассчитать чистую приведенную стоимость проекта и индекс доходности инвестиций.

4. Компания планирует начать производство нового продукта. По ее расчетам для реализации проекта необходимы инвестиции в объеме 700 тыс. руб. в начальный период и 1000 тыс. руб. через год. Ожидается, что новый проект будет генерировать чистые денежные поступления: 269 тыс. руб. во второй год; 322 тыс. руб. в третий год; 378 тыс. руб. в четвертый год и 430 тыс. руб. каждый год с пятого по десятый. Хотя проект может оказаться жизнеспособным и по истечении 10 лет , но компания предпочитает

ограничить все расчеты этим периодом. Необходимая норма прибыли составляет 15 %. Какое решение может принять компания?

5. Имеются 2 инвестиционных проекта, в которых потоки платежей характеризуются следующими данными:

ПА -200;-300; 100; 300; 400; 400; 350; ПБ-400;-100; 100; 200; 400; 450; 500

Определить предпочтительность проектов, если ожидаемая норма доходности-12 %

6. Произведены разовые инвестиции в размере 39 000 тыс. руб. Годовой приток денежных средств планируется равномерно в размере 10 800 тыс. руб. Определить срок окупаемости инвестиций.

7. Инвестиционный проект характеризуется следующими элементами потока платежей, относящихся к концу года.

Годы	1	2	3	4	5	6
Инвестиции	200	250				
Отдача			150	250	300	300

Определить срок окупаемости упрощенный и дисконтированный, если норма доходности по данным вложениям составляет 10 %.

8. Произведены разовые инвестиции в размере 38 000 у.е. Годовые притоки наличности составили: 1- ый год-8000; 2- ой год-12000; 3= ий год-12000; 4- ый год-8000; 5- ый год-8000 у.е. Определить срок окупаемости инвестиций.

9. Проекту необходимы начальные инвестиции в размере 6000 руб. ожидаются чистые наличные поступления в размере 2000 руб. в год. Если цена инвестиций составляет 25 %, в течение скольких лет проект будет считаться прибыльным?

10. Определить предпочтительность проектов, которые характеризуются следующими данными о потоке наличности (тыс. руб.).

ПА -1200;-600; 400; 350; 300; 200; ПБ-1200;-500; 500; 500; 500; 500;
если ставка сравнения равна 20 %.

11. Планируется, что проект будет приносить чистую прибыль в размере 240 тыс. руб. на протяжении 8 лет. Начальные инвестиции в основное капитальное оборудование составляет 1200 тыс. руб. и фирма использует метод равномерного начисления амортизации. Определить срок окупаемости инвестиций упрощенный и дисконтированный, если норма доходности составляет 10 %. Чему равна бухгалтерская норма прибыли на вложенные инвестиции.

12. Проекту необходимы начальные инвестиции в размере 8000 тыс. руб.. Ожидаются чистые наличные поступления в размере 2000 тыс. руб. в год. Если срок его осуществления равен пяти годам, при какой норме доходности проект будет считаться эффективным ?

13. Проект требует начальных инвестиций в размере 2000 тыс. руб. Ожидаются притоки наличности (после налогообложения) в размере 800 тыс. руб. в течение 5 лет. Нужно ли проводить инвестирование, если альтернативная стоимость капитала составляет 15 % в год. Используйте метод внутренней нормы прибыли.

14. Постройте график NPV проекта при коэффициенте дисконтирования, который равен 6 %, 12 %, 18 %, 24 %, 30 %. Оцените IRR на основании графика.

15. Проект требует наличных инвестиций в размере 36 000 руб. в машину которая будет полностью амортизирована в течение четырех лет. Проектная чистая прибыль достигнет суммы 4000 руб. в первый и второй и 7000 руб. в третий и четвертый годы. Какова внутренняя норма прибыли на проект.

16. Фирме необходимы инвестиции: для строительства здания - 2000 тыс. руб., для оборудования-1500 тыс. руб., в оборотный капитал - 500 тыс. руб. Все расходы осуществляются в одно и то же время.

Объемы продаж ожидаются: 100 тыс. единиц в первый год, 250 тыс. единиц во второй год и 500 тыс. единиц в каждый из шести последующих лет. Цена продажи за каждую единицу 6 руб. в течение первых четырех лет и

5 руб в течение следующих четырех лет. Затраты производства составят: переменные издержки ожидаются 2.4 руб. на единицу в первые два года и 2 руб. за единицу с третьего по восьмой годы. Постоянные расходы - 1 руб. на единицу. Расходы на рекламу составят 100 тыс. руб. в первый год, 60 тыс. руб. - во второй и 40 тыс. руб. в последний год. Амортизация на оборудование начисляется равномерно и в конце оборудование будет продано за 200 тыс. руб. Ожидаемая норма доходности - 12 %. Проанализировать инвестиционный проект.

17. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 тыс. у.е., срок эксплуатации 5 лет. Износ на оборудование начисляется по методу прямолинейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в объемах (тыс. у.е.) 6800, 6400, 8800, 8600, 6800. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: в первый год эксплуатации линии -3100 тыс. у.е. с последующим ежегодным ростом их на 2,6 %. Сложившееся финансово-экономическое положение предприятия таково, что уровень рентабельности авансированного капитала - 20 %. Средневзвешенная цена капитала фирмы - 16 %. Предприятие не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет.

Оценить данный инвестиционный проект.

18. Для строительства цементобетонного завода требуется предварительно приобрести земли, оцениваемые в 500 тыс. руб. Строительство здания продлится год и обойдется в 2500 тыс. руб. Оборудование будет стоить 3000 тыс. руб. и его введение займет еще один год. В конечном итоге производственный комплекс будет введен через 2 года после приобретения земли. Потребность в оборотном капитале составит 1000 тыс. руб.

Вероятный срок работы предприятия составляет 10 лет, в год производство цемента составит 15 000 т готовой продукции, продажная цена за 1 т. Цемента составит 567,5 руб. Ежегодные переменные

производственные расходы достигают 20 % оборота, а ежегодные постоянные расходы, ожидаются около 650 тыс. руб.

Сооружение будет амортизироваться линейным способом в течение 10 лет, ликвидационной стоимости оно не имеет.

Оборудование, хотя и будет использоваться 10 лет, но амортизироваться будет в течении 8 лет. Норма доходности по инвестиционным вложениям составляет 18 %. Оцените инвестиционный проект.

19. Имеются 3 инвестиционных проекта, требующих равную величину стартового капитала - 200 тыс. руб. Цена капитала - 10 %. Выбрать оптимальный из них, если потоки платежей характеризуются следующими данными, тыс. руб.

Проект А	100	140	
Проект Б	60	80	120
Проект В	100	144	

20. Имеются два инвестиционных проекта, в которых потоки платежей на конец года характеризуются следующими данными, тыс. руб.

ПА -200;-300; 200; 400; 400; 500; ПБ-400;-100; 300; 300; 450; 450;350

Выбрать более предпочтительный проект

21. Два проекта имеют следующие характеристики, тыс. руб.

ПХ-6000; 4200; 4200; ПУ-6000; 3000; 3000; 3000;

22. Рассматриваются 2 альтернативных проекта А и Б сроком реализации 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала, равный 8 %.

	А-20 тыс. у.е.			Б-20 тыс. у.е.		
	песси-мисти-ческий.	наиболее вероят-ный	опти-мисти-ческий	песси-мисти-ческий.	наиболее вероят-ный	опти-мисти-ческий
Размер среднегодовых чистых поступлений	7,4	8,3	9,5	7,0	10,4	11,8

Вероятность осуществления проектов	0,1	0,6	0,3	0,05	0,70	0,25
------------------------------------	-----	-----	-----	------	------	------

Среднегодовые денежные поступления и вероятность осуществления проектов определена экспертным путем. Выбрать менее рисковый проект.

23. Определить предпочтительность альтернативных инвестиционных проектов В и С со сроком реализации 4 года. Цена капитала - 12 %. Для реализации проектов требуются инвестиции -ПВ- 50 тыс. руб.; ПС - 55 тыс. руб.

Годы	ПВ		ПС	
	ожидаемые годовые доходы	вероятность их получения	ожидаемые годовые доходы	вероятность их получения
1	27	0,9	35	0,8
2	27	0,85	37	0,15
3	22	0,80	37	0,70
4	22	0,75	25	0,65

24. Имеются данные о 2 проектах

Проект А		Проект Б	
доходность проекта, %	вероятность ее получения	доходность проекта, %	вероятность ее получения
12	0,2	12	0,4
15	0,3	15	0,3
18	0,4	16	0,2
19	0,1	35	0,1

Рассчитать:

- среднюю ожидаемую доходность;
- стандартное отклонение;
- обосновать выбор того или иного проекта.

25. На момент оценки 2 альтернативных проектов средневзвешенная цена капитала составляла 12 %. Риск, определяемый экспертным путем, связанный с реализацией проекта А -10 %, проекта Б-14 %. Срок реализации - 4 года. Оценить оба проекта с учетом риска, по следующим данным их

денежных потоков (тыс. руб.): ПА: -100; 25; 30; 40; 30; ПБ: -120; 45; 55; 70; 45;

26. Оценить инвестиционный проект со стартовыми инвестициями - 8000 тыс. руб., период реализации - 4 года, приток денежной наличности по годам (после налогообложения) составит, тыс. руб.: 4000, 5000, 4500, 3500, требуемая норма доходности составляет 18 %. Проект реализуется в условиях инфляции 10 % в год.

27. При вложении капитала в проект А из 120 случаев прибыль 25 тыс. руб. получена в 48 случаях, 20 тыс. руб. была получена в 36 случаях, 30 тыс. руб. была получена в 36 случаях; в проект Б из 100 случаев прибыль в 40 тыс. руб. была получена в 30 случаях, 30 тыс. руб. - в 50 случаях, 15 тыс. руб. - в 20 случаях. Какой проект считается менее рискованным.

28. Инвестиции на расширение производства предполагает закупку оборудования с экономическим сроком службы 3 года стоимостью 150 тыс. руб. Производимая на нем продукция будет продаваться по цене 13 руб. за единицу. Для его эксплуатации необходимо дополнительное привлечение рабочей силы и закупка сырья.

Показатели	1 год	2 год	3 год
Продажа, физ. ед.	12000	18000	16 000
Сырье, кг	4000	6000	5800
Рабочая сила, час	1800	2700	2250

В настоящее время сырье стоит 7 руб., а рабочее время оплачивается по часовой ставке 22 руб. час. Прогнозируются следующие темпы инфляции.

	1 год	2 год	3 год
Цены на продукцию	15 %	14 %	14 %
Цены на сырье	13 %	11 %	11 %
Ставка заработной платы	12%	13 %	13 %

Рассчитать чистую приведенную стоимость проекта, если желаемая норма доходности составляет 10 %, а среднегодовой уровень инфляции - 11 %

Критерии оценки контрольной работы

Максимальное количество баллов за выполнение контрольной работы -5.

Контрольная работа, выполненная студентом может быть либо зачтена, либо не зачтена. Однако каждый преподаватель учебной дисциплины оценивает работу по 5-ти бальной шкале, руководствуясь при этом следующими критериями.

5 баллов выставляется за контрольную работу, в которой:

1. Представлено логичное содержание.
2. Отражена актуальность рассматриваемой темы, верно определены основные категории.
3. Дан анализ литературы по теме, выявлены методологические основы изучаемой проблемы, освещены вопросы истории ее изучения в науке. Анализ литературы отличается глубиной, самостоятельностью, умением показать собственную позицию по отношению к изучаемому вопросу.
4. В заключении сформулированы развернутые, самостоятельные выводы по работе.
5. Работа оформлена в соответствии с разработанными требованиями, написана с соблюдением норм литературного языка.
6. Работа выполнена в срок.

4 балла выставляется за контрольную работу, в которой:

1. Представлено логичное содержание.
2. Раскрыта актуальность темы, верно определены цель и задачи.
3. Представлен круг основной литературы по теме, выделены основные понятия, используемые в работе. Обобщен опыт, выявлены его сильные и слабые стороны. В отдельных случаях студент не может дать критической оценки взглядов исследователей, недостаточно аргументирует отдельные положения.
4. В заключении сформулированы общие выводы.

5. Работа оформлена в соответствии с разработанными требованиями, написана с соблюдением норм литературного языка. В ней отсутствуют орфографические и пунктуационные ошибки. Допустимы отдельные погрешности стиля.

6. Работа выполнена в срок.

В 3 балла оценивается контрольная работа, в которой;

1. Представлено логичное содержание.
2. Актуальность темы раскрыта правильно, но список литературы ограничен.
3. Теоретический анализ дан описательно, студент не сумел отразить собственной позиции по отношению к рассматриваемым материалам, ряд суждений отличается поверхностностью.
4. В заключении сформулированы общие выводы.
5. Работа оформлена в соответствии с разработанными требованиями, в ней имеются орфографические и пунктуационные ошибки, погрешности стиля.
6. Работа выполнена в срок.

В 2 балла оценивается контрольная работа, в которой большая часть требований, предъявляемых к подобного рода работам не выполнена.

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов 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».

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые
для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

Перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Инвестиционная деятельность предприятия, её цели и особенности. Классификация форм и видов инвестиций предприятия.
2. Системы и методы инвестиционного анализа на предприятии. Горизонтальный, вертикальный, сравнительный, интегральный анализ и анализ коэффициентов.
3. Концепция временной стоимости денег. Обоснование ставки дисконтирования. Анализ дисконтированного денежного потока.
4. Теория структуры капитала.
5. Концепция учета фактора неопределенности и риска.
6. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.
7. Теория ценообразования опционов.
8. Концепция гипотезы эффективности рынков и соотношение между рисками доходностью.
9. Инвестиционный потенциал и инвестиционные возможности предприятия. Инвестиционное решение и его связь с бюджетом предприятия.
10. Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка.
11. Показатели, отражающие состояние инвестиционного климата. Изучение и анализ текущей конъюнктуры.
12. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
13. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов инвестором. Показатели инвестиционной привлекательности рынка в региональном разрезе.
14. Содержание понятия инвестиционного процесса и условия его осуществления.
15. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об

инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций.

16. Тактические и стратегические инвестиционные решения.
17. Критерии принятия инвестиционных решений.
18. Правило магического треугольника инвестиционных качеств актива.
19. Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений.
20. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.
21. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы.
22. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимализации издержек, фокусирования и дифференциации.
23. Стратегический портфельный анализ.
24. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии.
25. Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии, её роль в эффективном управлении деятельностью предприятия.
26. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
27. Стратегические цели инвестиционной деятельности, понятие, классификация.
28. Основные этапы процесса формирования стратегических целей.
29. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
30. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
31. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
32. Основные характеристики и параметры инвестиционного проекта.

33. Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта.
34. Последовательность и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
35. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
36. Разработка календарного плана денежных потоков.
37. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
38. Коэффициенты финансовой оценки проектов: показатели рентабельности, показатели оценки использования инвестиций, оценка финансового положения.
39. Разработка стратегии финансирования проекта на основе плана-баланса.
40. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.
41. Этапы процесса управления проектными рисками.
42. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков.
43. Оценка и анализ выявленных проектных рисков.
44. Количественный анализ проектных рисков.
45. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им.
46. Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта.
47. Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.
48. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.
49. Основные этапы формирования инвестиционной программы.
50. Поиск потенциальных проектов.
51. Первичный анализ и отбор проектов.
52. Оценка проектов и принятие решений.
53. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных проектов.
54. Точка Фишера и принятие решений.

55. Критерий выбора при анализе проектов с денежными потоками инвестиционного и заемного типа. Модифицированный внутренний уровень доходности.
56. Критерий отбора проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временного фактора.
57. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы.
58. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.
59. Понятие и характеристика реального опциона.
60. Сравнительный анализ финансовых и реальных опционов.
61. Сфера применения реальных опционов. Виды реальных опционов.
62. Оценка стоимости инвестиционного проекта с использованием модели Блэка-Шоулза. Влияние различных факторов на ценность опционов.
63. Сравнительный анализ методов реальных опционов и дисконтированного денежного потока при оценке стоимости актива.
64. Использование реальных опционов как инструмента управления проектами.
65. Сущность и содержание нематериальных активов (НМА).
66. Формирование инвестиционных предпочтений, принципы и последовательность инвестиционной деятельности в условиях инновационного пути развития экономики.
67. Инвестиции в приобретение НМА. Инвестиции в создание НМА.
68. Оценка эффективности инвестиций в НМА.
69. Понятие и особенности портфеля ценных бумаг.
70. Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика.
71. Определение инвестиционной политики инвестора. Кривые безразличия инвестора, их сущность и свойства.
72. Определение ожидаемой доходности и риска портфеля.

- 73. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ).
- 74. Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели.
- 75. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевого ценных бумаг.
- 76. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики.
- 77. Характеристика пассивной тактики. Индексный фонд.
- 78. Базовые характеристики активной тактики управления портфелем.
- 79. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи. Проблема снижения издержек.
- 80. Метод использования инновационных финансовых инструментов в реструктуризации портфелем.
- 81. Оценка в сравнении с эталонным портфелем результатов управления портфелем.

Тестовые задания

Выберите один или несколько вариантов ответов

1. Денежный поток представляет собой ...

- а) совокупность денежных средств на определенный момент времени;
- б) движение денежных средств за определенный период времени;
- в) остаток денежных средств в кассе;
- г) совокупность валютных операций.

2. По видам денежные потоки классифицируются на ...

- а) положительный и отрицательный;
- б) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
- в) краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный;
- г) внутренний и внешний.

3. Денежный поток по инвестиционной деятельности ориентирован на...

- а) обеспечение текущей деятельности организации, источниками прироста денежных средств являются чистая прибыль и амортизация.
- б) решение стратегических задач развития и его осуществление в конечном

- счете приводит к изменению материально-технической базы организации.
- в) достижение краткосрочного финансового результата.
 - г) обеспечение положительного сальдо между положительным и отрицательным денежными потоками по всем видам деятельности.

4. Чистый денежный поток представляет собой ...

- а) приток денежных средств;
- б) отток денежных средств;
- в) разность между положительным и отрицательным денежными потоками;
- г) совокупность положительного и отрицательного денежных потоков.

5. Методы анализа денежных потоков классифицируются на ...

- а) балансовый и коэффициентный;
- б) текущий и стратегический;
- в) структурный и аналитический
- г) прямой и косвенный

6. Выручка от продаж возросла с 200 млн. руб. до 250 млн. руб., индекс цен составил 1,160. Изменение выручки от продаж за счет роста цен составило

- а) +38 руб.;
- б) +47 млн. руб.;
- в) + 16 млн. руб.;
- г) + 34 млн. руб.

7. Экономический аспект технико-экономического обоснования проектов исследует:

- а) ”входы” и “выходы” проекта с инженерной точки зрения. Здесь должны быть указаны конкретные цели проекта (тип и объемы производимой продукции или услуг и др.), местоположение объектов, оборудование, технологии и их характеристики, сырье и нормативы его расхода, график выполнения проекта, вероятность своевременного строительства объектов, достижение предполагаемых результатов и т.д.

б) широкий круг организационных вопросов и характеризующий не только организацию-заемщика, ее структуру, управление, персонал, политику и т.д., но и параметры и режимы функционирования среды, в которой работает орган, реализующий проект, ее взаимодействие с другими контрагентами ит.д.

в) анализ затрат и результатов применительно к конкретным фирмам участникам проекта, цель которых - извлечение максимальной прибыли.

г) анализ возможных общественных результатов: нестабильность, занятость и безработица и др.

д) изучение влияния проекта на развитие соответствующего сектора народного хозяйства страны в целом, то есть общественную оценку относящихся к проекту результатов и затрат.

8. В точке безубыточности:

а) отсутствуют прибыль и убытки

б) есть прибыль

в) может быть как прибыль, так и убытки

г) обеспечивается максимальный доход.

9. Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов:

а) системный, ситуационный и динамический;

б) динамический и ситуационный;

в) комплексный и динамический;

г) комплексный, тематический и факторный;

д) внутренний и внешний.

10. Системный подход к инвестиционному менеджменту предполагает:

а) учет взаимодействия внутренних элементов системы с внешней средой.

б) что не существует лучшего решения, а существуют решения, отвечающие или отвечающие сложившейся обстановке.

в) учет процессного характера изучаемых явлений, т.е. возможных изменений их протяженности во времени.

г) учет взаимодействия прошлого, настоящего и будущего.

11. Ситуационный подход к инвестиционному менеджменту предполагает:

а) учет взаимодействия внутренних элементов системы с внешней средой;

б) что не существует лучшего решения, а существуют решения, отвечающие или не отвечающие сложившейся обстановке;

в) учет процессного характера изучаемых явлений, т.е. возможных изменений и их протяженности во времени;

г) учет взаимодействия прошлого, настоящего и будущего.

12. Динамический подход к инвестиционному менеджменту предполагает:

а) учет взаимодействия внутренних элементов системы с внешней средой;

б) что не существует лучшего решения, а существуют решения, отвечающие или не отвечающие сложившейся обстановке;

в) учет процессного характера изучаемых явлений, т.е. возможных изменений и их протяженности во времени;

г) учет взаимодействия прошлого, настоящего и будущего.

13. К критериям принятия инвестиционных решений относятся:

а) минимизация риска инфляционных потерь; продолжительный срок окупаемости; стабильность или концентрация поступлений; высокая рентабельность статическая; отсутствие более выгодных альтернатив;

б) минимизация риска инфляционных потерь; краткость срока окупаемости; стабильность или концентрация поступлений; высокая рентабельность статическая и после дисконтирования; отсутствие более выгодных альтернатив;

в) максимизация риска инфляционных потерь; краткость срока окупаемости; нестабильность поступлений; высокая рентабельность статическая и после дисконтирования; отсутствие более выгодных альтернатив;

г) минимизация риска инфляционных потерь; стабильность или концентрация поступлений; высокая рентабельность статическая и после дисконтирования.

14. Главная особенность принятия инвестиционных решений состоит в том, что эти решения:

- а) связаны с обязательными инвестициями;
- б) связаны с минимизацией риска и доходности;
- в) нуждаются в защите капитала от его нецелевого использования;
- г) учитывает интересы собственников капитала и общества;
- д) требуют коллективной работы многих специалистов.

15. Внутренняя норма рентабельности – это:

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;
- б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;
- в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
- г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

16. Чистая дисконтированная стоимость – это:

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;
- б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;
- в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
- г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая

дисконтированная стоимость равна нулю.

17. Индекс рентабельности инвестиции – это:

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;
- б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;
- в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
- г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

18. Если значение критерия «Внутренняя норма рентабельности» (IRR) больше стоимости источника финансирования, то это означает, что проект:

- а) является привлекательным для инвестиций;
- б) не является привлекательным для инвестиций;
- в) является нейтральным для инвестиций;
- г) следует отложить на некоторое время;

19. Вы анализируете возможность реализации инвестиционного проекта со следующими характеристиками: требуемые первоначальные инвестиции - 250 тыс. руб.; ожидаемые поступления по годам составят: 50 тыс. руб., 70 тыс. руб. 120 тыс. руб. и 150 тыс. руб.; ставка дисконтирования - 16 %. Чистая дисконтированная стоимость равна:

- а) 254,83 тыс. руб.
- б) 160 тыс. руб.
- в) 390 тыс. руб.
- г) 4,83 тыс. руб.

20. По периоду проведения инвестиционный анализ подразделяется на:

- а) внутренний и внешний;
- б) полный и тематический;

- в) фундаментальный и экспресс-анализ;
- г) предварительный, оперативный и последующий;
- д) всего предприятия, центров инвестиций и операций.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ³	Результаты обучения (владения ⁴ , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции	Примеры оценочных средств
ПКН-4- Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	3. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	Знать: цели инвестиционной деятельности в различных условиях макро- и микросреды, а также способы и пути их достижения Уметь: использовать приемы управления финансовыми ресурсами организации с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов.	Задача 1. Инвестор имеет 200 тыс. руб. Через год инвестор рассчитывает получить 260 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки 1. 23% 2. 30% 3. 15% Задача 2. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб. во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%. 1. 139,5 млн. руб. 2. 140,6 млн. руб. 3. 170 млн. руб... Задача 3. 100 тыс. руб. инвестированы на 2 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов. 1. 121.5 5 тыс. руб. 2. 21.53 тыс. руб. 3. 20 тыс. руб... Задача 4. Предприятие получило кредит на год в размере 1200 тыс. руб. с условием возврата (с

³ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВОЗ++

⁴ Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

			<p>учетом выплат процентов за кредит) — 1440 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку. 1. 16,67% 2. 0,2% 3. 20%..</p> <p>Задача 5. Предприятие разместило на 2 года денежные средства в размере 100 тыс. руб. в банке под 10% годовых на условиях простых процентов. Какая сумма будет на счету предприятия в конце периода?</p> <p>1. 150 тыс. руб. 2. 120 тыс. руб. 3. 121 тыс. руб...</p> <p>Задача 6. Рассчитайте объем дополнительных вложений, если объем предстоящих вложений — 5600 тыс. руб., общин индекс цен — 1,2.</p> <p>1. 6720 тыс. руб. 2. 4667 тыс. руб. 3 1120 тыс. руб...</p>
	<p>2.Применяет знания роли и места управления человеческим и ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.</p>	<p>Знать: фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента; Уметь: анализировать деятельность отдельных менеджеров и подразделений управления компанией в области разработки и реализации инвестиционных проектов в целях повышения эффективности деятельности компании; Знать: принципы организации</p>	<p>Задача 7. Среди перечисленных ниже характеристик фондового рынка выберите важнейшую с точки зрения управления финансами предприятий:</p> <p>1. Фондовый рынок позволяет инвестору получать гарантированный доход 2. Фондовый рынок менее чувствителен к финансовым рискам по сравнению с рынком банковских ссуд 3. Фондовый рынок обеспечивает перелив капиталов в наиболее рентабельные отрасли экономики 4. Фондовый рынок представляет собой</p>

		<p>инвестиционной деятельности организации, основные методы и инструменты управления деятельностью организации.</p> <p>Уметь: оценивать результативность разработанной инвестиционной стратегии бизнеса и контроль ее реализации</p>	<p>основной источник финансовых ресурсов предприятий любой организационно-правовой формы.</p> <p>Задача 8. За пять лет величина денежного вклада возросла до 700 млн. рублей. За этот период (5 лет) начислены простые проценты в сумме 250 млн. руб. Найти величину процентной ставки.</p> <p>Задача 9. Сколько лет необходимо для увеличения начальной суммы в 4 раза, если применяется сложная процентная ставка 12 % годовых</p> <p>Задача 10. Какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 7 тыс. руб. или через 2 года 8 тыс. руб? При этом издержки упущенных возможностей составляют 14 % годовых.</p> <p>Задача 11. На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14 % годовых</p> <p>Задача 12. За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18 % годовых</p>
--	--	--	---

	<p>3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.</p>	<p>знать: разрабатывать и применять систему управления проектными рисками. уметь: собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов.</p>	<p>Задача 13. Платежи по 20 и 15 млн.руб со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15 %. Рассчитать размер консолидированного платежа</p> <p>Задача 14. Сумма возврата долга (с процентами) составляет 15 тыс. руб. Деньги получены в долг под 14 % годовых (простая ставка) на 160 дней. Найти первоначальную. Сумму долга (временная база - 360 дней).</p> <p>Задача 15. Используя (правило - 72), определить за какой период удвоится первоначальная сумма при значениях процентной ставки: а) 10 %, б) 20 % в) 35 % ?</p> <p>Задача 16. Являются ли полноценными два платежа: первый – уплатить 300 т.р. через два месяца; второй – уплатить 400 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15 % годовых.</p> <p>Задача 17. Вексель на сумму 600 т.р. учтен 10 марта. Срок погашения векселя 15 августа. Векселедержатель получил за него 480 т.р. Чему равна простая учетная ставка банка?</p> <p>Задача 18. Вклад за 5 лет вырос до 900 т.р. За этот период начислены сложные проценты в сумме 250 т.р. Определить величину процентной ставки</p>
--	--	---	--

			<p>Задача 19. Потребитель обязан уплатить своему поставщику 8 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. – через 4 месяца и 3 т.р.- через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 15 % годовых ?</p> <p>Задача 20. Начальная сумма долга – 200 млн. руб. В погашение долга должно быть выплачено 240 млн. руб. через 80 дней. Определить доходность данной операции для кредитора (временная база – 360 дней).</p>
<p>ПКП – 5</p> <p>Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций</p>	<p>2. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - состав и методы сбора информации, необходимой для экономической оценки инвестиций и разработки бизнес-планов инвестиционных проектов; - понятия и принципы формирования инвестиционного портфеля, виды инвестиционных портфелей; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать и обосновывать методы оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями; 	<p>Задача 21. На депозит внесена сумма 400 т.р.. Какая сумма будет на счете через 3 года, если используется сложная ставка 14 % годовых ?</p> <p>Задача 22. Осуществить объединение двух платежей - 6 и 5 млн. руб. со сроками уплаты соответственно 120 и 130 дней - в один срок уплаты через 160 дней. Рассчитать размер консолидированного платежа при использовании в расчетах простой ставки 12 % годовых (временная база 360 дней)).</p> <p>Задача 23. Вклад размещен в банке на период с 10 июня по 15 сентября под 16 % годовых. Рассчитать сумму дохода, которую получит вкладчик.</p>

	2.Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	Знать: сущность, функции и основные принципы организации инвестиционного менеджмента, его информационное обеспечение; Уметь: - анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки; - оценивать риск и доходность портфеля	Задача 24. На депозит внесена сумма 400 т.р.. Какая сумма будет на счете через 3 года, если в первый год используется сложная ставка 12 % годовых, второй год - 14 %, третий - 15% ? Задача 25. Платежи 100,150 и 180 т.р. с выплатами через 30,50,70 дней соответственно заменяются одним платежом 450 т.р. Рассчитать срок консолидированного платежа, если в расчетах используется простая ставка 16 % (временная база - 365 дней).
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. 2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления. 3. Взвешено и системно подходит к анализу ситуации, формулировку	Знать : источники информации для управления инвестициями; Уметь: осуществлять сбор аналитических материалов для фундаментального анализа; Знать : основы макроэкономического анализа на финансовом рынке; Уметь: проводить оценку полученной информации в области инвестиционной политики; Знать : взаимосвязь между фундаментальными факторами и динамикой на финансовом рынке Уметь: выявлять приоритетные направления для принятия	1. Для обеспечения финансирования инвестиционного проекта в 200 тыс. руб. е. Фирма выпустила облигационный займ в 100 тыс. руб. с купонным доходом 10 % годовых и обыкновенными акциями номиналом 1 тыс. на 100 тыс. руб. вариант: выпустила облигационный займ на сумму 20 тыс. у.е. с купонным доходом 12 % годовых и акции на сумму 180 тыс. руб., в том числе привилегированные акции на сумму 60 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 14 % от номинала. Прибыль до выплаты налогов прогнозируется по годам (тыс. руб.) - 1999 г - 40; 2000 - 60 ; 2001 - 65; 2002 - 70; 2003 - 60; Определить

	<p>е критериев и условий выбора.</p> <p>4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.</p> <p>5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.</p> <p>6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования</p>	<p>стратегических решений в сфере инвестиционной политики</p> <p>Знать : процесс разработки и Обоснования инвестиционных решений;</p> <p>Уметь: - разрабатывать альтернативные варианты инвестиционных решений</p> <p>Знать : основы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>Уметь: обосновывать эффективность инвестиционных проектов</p>	<p>средневзвешенную стоимость инвестиционных ресурсов.</p> <p>2. Пусть в структуре финансирования проекта на каждые две единицы от выпуска акций приходится 1 единица заемных средств. Доходность по акциям составляет 16 %, кредит выдан на 5 лет под 80 % годовых. Ставка рефинансирования ЦБ РФ- 60 %. Какова средняя стоимость инвестиций.</p> <p>Предприятие финансируется путем выпуска акций, средняя доходность для выборки компаний, чьи акции котируются на рынке и чья деятельность схожа с деятельностью нового предприятия, равна 16 %. Ожидаемая средняя прибыль от рыночного портфеля акций составит 13 %, а безрисковая ставка равна 8 %. Чему равняется средневзвешенная стоимость акционерного капитала.</p> <p>3. Для финансирования проекта был взят кредит на 5 лет. Выплаты в счет погашения основного долга будут производиться с конца второго года равными долями, кредит выдан под 70 % годовых. Недостаточная сумма обеспечена выпуском акций на сумму 30 тыс. руб., в том числе привилегированны с фиксированным размером дивидендов 20</p>
--	---	--	---

	, результаты и выводы.		%. Для выплаты дивидендов ежегодно планируется 10 тыс. руб. прибыли. Сумма кредита составляет 120 тыс. руб. Определить средневзвешенную цену капитала.
--	---------------------------	--	---

Промежуточный контроль проводится в форме зачета.

Оценка знаний по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета реализуются следующим образом:

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка или зачет	Баллы (рейтинговая оценка)
Знание не только основного, но и более углубленного программного материала, грамотное его изложение, допустимы не существенные неточности в ответе, выполнение текущей работы в семестре	<i>зачтено</i>	<i>51-100 Компетенция сформирована</i>
Не знание значительной части программного материала, не умение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на вопросы, не выполнение домашних заданий	<i>не зачтено</i>	<i>0-50 Компетенция не сформирована</i>

В зачетную книжку студента за зачет проставляется отметка - зачтено.

Критерии балльно-рейтинговой системы оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

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

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и приказы филиалов по данному вопросу.

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

Нормативные акты

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

Основная литература:

5. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/434137> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт. – Текст: электронный.
6. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com – Текст: электронный.
7. Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент: учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 333 с. - (Высшее

образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005020-1. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/935455> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com – Текст: электронный.

Дополнительная литература

8. 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: Юрайт, 2021. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. —

URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/469191> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт. – Текст: электронный.

9. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие / Н.И. Лахметкина.— Москва: КноРус, 2021. — 230 с. — ISBN 978-5-406-04185-7. — URL: <https://book.ru/book/936934> — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Book.ru. – Текст: электронный.

10. Брусов, П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции : монография / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. — Москва: КноРус, 2020. — 559 с. — ISBN 978-5-406-00985-7. — URL: <https://book.ru/book/934629> — Режим доступа: Электронно-библиотечная система Book.ru. – Текст: электронный.

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

1. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
2. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru>
5. Электронная библиотека издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru>

6. Электронно-библиотечная система издательства «Лань»
<https://e.lanbook.com>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Для более эффективного изучения теоретического курса дисциплины студентам рекомендуется ведение конспекта лекций, документирования результатов самостоятельной работы и фиксации практических примеров, рассматриваемых в ходе проведения лекционных занятий.

2. Ведение конспекта лекций позволит студенту всегда иметь под рукой краткий справочник по изучаемой дисциплине, так как при подготовке материалов лекций использовано большое количество различных источников информации, на поиск и изучение которых может потребоваться много времени. Кроме того, конспект также может быть использован студентом:

- при подготовке к семинарским занятиям;
- при выполнении тестов и заданий по разделам и темам дисциплины, составленным для самостоятельной работы;
- в ходе подготовки и выполнения аудиторной работы;
- в процессе подготовки к зачету;
- в практической деятельности; материалы лекций могут помочь молодому специалисту решать на первых этапах карьерного роста задачи, поставленные руководством компании-работодателя.

3. После проведения лекционного занятия по той или иной теме рекомендуется самостоятельно изучить (проработать) данную тему с использованием основной и дополнительной литературы и внесением дополнений (например: схем, рисунков, диаграмм) и пояснений в конспект лекций.

Планирование проведения занятий в интерактивной форме Формат интерактивной формы - дискуссия:

1. Дискуссия по презентации доклада по научно-исследовательской работе сделанного докладчиком, с обязательными выступлениями назначенных и инициативных дискуссантов.

Доклад (презентация) должен содержать анализ:

1) имеющихся точек зрения по вопросу с учетом хронологии их появления и развития, а также личного отношения автора к этим точкам зрения,

2) методов исследований, включая эмпирические и математические,

3) результатов исследований по теме, включая выделение недостаточно проработанных вопросов как объектов для последующего исследования,

4) значимости результатов для развития данной области исследований в России, включая характеристику основных пользователей, оценку необходимости проведения дополнительных исследований, требующихся для отдельных из них,

5) обзор состояния фактографической базы, необходимой для проведения подобных исследований в России и в других странах.

Оформление доклада включает обзор с правильно выполненными ссылками на источники, короткую, но емкую и наглядную презентацию задач, методики и основных результатов исследования, электронные копии использованных статей и материалов. Все материалы принимаются в едином пакете ведущим семинара. Материалы презентации в форме основных положений распространяются самими докладчиками заранее по электронной почте.

Ведущим семинара по конкретной теме является преподаватель кафедры. Ведущий семинара осуществляет подбор и назначение дискуссантов, курирует подготовку доклада и организует содержательный ход дискуссии. Ведущий также подводит итоги и оценивает качество участия докладчика и дискуссантов по 10 бальной

системе. По завершении семинара ведущий предоставляет координатору научного семинара список участников конкретного семинара и оценку их работы.

Методические указания по выполнению внеаудиторной самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов – это средство вовлечения студента в самостоятельную познавательную деятельность, формирующую у него психологическую потребность в систематическом самообразовании. Сущность самостоятельной работы студентов как специфической педагогической конструкции определяется особенностями поставленных в ней учебно-познавательных задач. Следовательно, самостоятельная работа – это не просто самостоятельная деятельность по усвоению учебного материала, а особая система условий обучения, организуемых преподавателем.

Основные задачи самостоятельной работы:

- развитие и привитие навыков студентам самостоятельной учебной работы и формирование потребностей в самообразовании;
- освоение содержания дисциплины в рамках тем, выносимых на самостоятельное изучение студента;
- осознание, углубление содержания и основных положений курса в ходе конспектирования материала на лекциях, отработки в ходе подготовки к семинарским и практическим занятиям;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий, при написании работ, для эффективной подготовки к итоговым зачетам.

В учебном процессе выделяют два вида самостоятельной работы: аудиторная и внеаудиторная. Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданиям. Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя,

но без его непосредственного участия.

В рамках изучения дисциплины используются следующие виды заданий для самостоятельной работы:

- самостоятельное изучение темы теоретического курса;
- подготовка устных ответов на контрольные вопросы, приведенные после каждой темы;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка докладов;
- подготовка к тестовым заданиям по усвоению материала;
- решение ситуационных задач.

Методика для выполнения самостоятельной работы в форме доклада по научно-исследовательской работе

Для подготовки доклада студентам необходимо:

1. Распределить работы по подготовке доклада между участниками группы, отладить механизмы координации работ.
2. Изучить существующую основную литературу по данной теме.
3. В форме тезисов оформить наиболее важные и интересные теории, факты, примеры по данной теме.
4. Оформить доклад в письменной форме, выделив в нем: вступление, основной материал, иллюстрационные примеры, выводы.
5. Подготовить раздаточный материал и презентацию в электронном виде.
6. Определить основного докладчика и участие в этом процессе остальных членов группы.

Доклад по работам научно-исследовательского характера является сквозной итоговой самостоятельной работой, которая должна показать умение студента самостоятельно проводить научные исследования по заданной теме.

Работа должна состоять из нескольких частей:

1. Введения, в котором обосновывается актуальность темы, определяется цель работы и задачи, объект и предмет исследования.

2. Основной части:

- 2.1. Анализ существующих материалов из печатных и электронных источников информации по заданной теме;
 - 2.2. Исследование, в котором студент должен предложить свою гипотезу рассмотрения вопроса, доказать ее или опровергнуть.
3. Заключение, которое включает основные выводы и результаты.

Объем работы 10-15 страниц. Работу выполняют в течение всего курса и сдают по его окончанию.

Для управления самостоятельной работой студентов используются следующие формы контроля:

- тематические консультации, в ходе которых студенты осмысливают полученную информацию, преподаватель определяет степень понимания темы и оказывает необходимую помощь;

- следящий контроль осуществляется на лекциях и практических занятиях (деловых играх), который проводится в форме бесед, устных ответов студентов, контрольных работ, тестов, организации дискуссий и диспутов, опросов;

- текущий контроль осуществляется в ходе проверки и анализа отдельных видов самостоятельных работ, выполненных во внеаудиторное время. К ним относятся работы индивидуального характера: доклады, рефераты, тесты, задачи;

- промежуточный контроль осуществляется через зачет и экзамен, предусмотренный учебным планом.

Методика для выполнения самостоятельной работы в форме контрольной работы

1. Контрольная работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов по модулям реализуемая в письменном виде, в том числе с использованием информационных технологий.

2. Контрольная работа отражает степень освоения студентами

учебного материала конкретных тем дисциплины.

3. Цель выполнения контрольной работы, содержащей комплект заданий - овладение студентами навыками решения типовых расчетных или ситуационных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации.

4. Содержание заданий контрольных работ должно охватывать основной материал соответствующих тем дисциплины. Контрольные задания разрабатываются по многовариантной системе.

5. Содержание заданий контрольных работ и требования к их выполнению разрабатываются преподавателем дисциплины. Подготовка контрольной работы осуществляется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия по модулю.

6. Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

7. Требования к выполнению контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- правильность и в полном объеме решение имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

8. Объем контрольной работы - не более 10 страниц.

1. 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 Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред;
- 2) Windows, Microsoft Office.

11.2 Современные профессиональные базы данных, и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»:
<https://www.garant.ru>
2. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
3. Большая Российская энциклопедия: <https://bigenc.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются

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

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д. 7, аудитория № 52.

Специализированная мебель:

Стол одно-тумбовый – 1 шт.

Стол (двухместный) – 17 шт.

Стул – 34 шт.

Шкаф под документы с угловым сегментом – 1 шт.

Шкаф под документы – 3 шт.

Кафедра – 1 шт.

Доска настенная – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 1 шт.

Мультимедиа-проектор – 1 шт.

Экран настенный – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред;

2) Windows, Microsoft Office.

Учебная аудитория оснащена компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся:

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д.7, аудитория № 72.

Специализированная мебель:

Стол (учительский) – 1 шт.

Стол (двухместный) – 6 шт.

Стол компьютерный – 10 шт.

Стул – 27 шт.

Доска настенная – 1 шт.

Шкаф для документов – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 10 шт.

Мультимедиа-проектор – 1 шт.

Экран настенный – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред

2) Windows, Microsoft Office

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д.7, кабинет № 55. Читальный зал:

Специализированная мебель:

Стол – 20 шт.

Стул – 40 шт.

Шкаф для книг – 4 шт.

Стеллаж книжный – 13 шт.

Стеллаж выставочный – 4 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 6 шт.

Телевизор – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред

2) Windows, Microsoft Office

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