



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

Кафедра финансового и инвестиционного менеджмента
Факультет "Высшая школа управления"

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью.

Организация: «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сертификат: uma5CXSjOdWgxMZOLbv+Qv5MLYehN0ZG

Утверждено: Проректор по учебной и методической работе, Е.А. Каменева

Дата: 30.09.2025 г.

А.А. Гамиловская
Инвестиционный менеджмент

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02 - Менеджмент,

Образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration
(BBA)»

Профиль:

«Управление бизнесом/Bachelor of Business Administration (BBA) (на английском языке)»

Рекомендовано

Факультет "Высшая школа управления"

(протокол № 08 от 19.05.2026 г.)

Одобрено

Кафедра финансового и инвестиционного менеджмента

(протокол № 10 от 28.04.2026 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	
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1. Содержание дисциплины	7
5.2. Учебно – тематический план	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	22
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	22
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	29
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	29



1. Наименование дисциплины

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



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			среды для эффективной организации инвестиционной политики
		Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	Знать: основные принципы и методы инвестиционного менеджмента Уметь: использовать профессиональные навыки для достижения поставленных целей
		Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Знать: критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных Уметь: принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности
		Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи	Знать: методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных проектов Уметь: применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных проектов и производить обоснованный отбор
		Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов	Знать: основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия Уметь: анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
		Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы	Знать: основы процесса подготовки и составления и представления финансовой отчетности Уметь: составлять финансовую отчетность, обосновывать и представлять результаты инвестиционной деятельности
ПКП-3	Способность определять тенденции в развитии современной мировой и отечественной экономики, искать и находить возможности для создания бизнеса	Применяет теоретические знания и экономические законы для определения основных тенденций в развитии современной мировой экономики	Знать: основные методы оценки отечественной и зарубежной экономической конъюнктуры и особенности их применения Уметь: проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных возможностей и рисков
		Использует методики анализа последствий принимаемых управленческих решений в сфере международного бизнеса	Знать: методики принятия управленческих решений в сфере международного бизнеса, а также способы анализа их последствий Уметь: определять и применять инструменты анализа и принятия управленческих решений



3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к «Профилю "Управление бизнесом/Bachelor of Business Administration(BBA)"».

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	144
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	<i>50</i>	<i>50</i>
<i>Лекции</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
<i>Самостоятельная работа</i>	<i>94</i>	<i>94</i>
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. Система документооборота и отчетности компании по управлению инвестициями. Анализ и представление инвестиционной отчетности.

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

Тема 2. Инвестиционные рынки и институты: виды, особенности деятельности

Инвестиционный рынок: понятие и виды. Участники инвестиционного рынка. Инвестиционные советники и требования к их деятельности. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Финансовые организации. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование. Российский инвестиционный рынок: структура, особенности. Зарубежные инвестиционные рынки: взаимосвязь и влияние, особенности ведения деятельности.

Тема 3. Подходы к управлению финансовыми инвестициями

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Виды финансовых активов и их специфика. Особенности и формы инвестирования в финансовые активы. Частные инвестиции и доверительное управление.

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



Тема 4. Подходы к управлению реальными инвестициями

Методы подбора инвестиционных проектов. Базовые подходы и последовательность этапов анализа инвестиционных проектов и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока; анализ риска; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. Методы финансирования инвестиционных проектов и их влияние на эффективность.

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. Подходы к управлению инвестиционными рисками

Понятия риска и неопределенности. Определение приемлемого уровня риска и ожидаемой инвестиционной доходности. 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. Статистические 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. Методы финансирования 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. Цифровые финансовые активы: понятие, регулирование преимуществ и недостатки в качестве источника капитала и самостоятельного актива.



5.2. Учебно – тематический план

Очная форма обучения

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
1	Организация инвестиционного менеджмента в компании	16	6	2	4	10
2	Инвестиционные рынки и институты: виды, особенности деятельности	18	6	2	4	12
3	Подходы к управлению финансовыми инвестициями	40	14	4	10	26
4	Подходы к управлению реальными инвестициями	18	6	2	4	12
5	Подходы к управлению инвестиционными рисками	36	12	4	8	24
6	Методы финансирования инвестиционных проектов	16	6	2	4	10
В целом по дисциплине		144	50	16	34	94



5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Организация инвестиционного менеджмента в компании	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.	Устный опрос, решение кейса.
Инвестиционные рынки и институты: виды, особенности деятельности	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.	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
Подходы к управлению финансовыми инвестициями	1. Технический анализ активов. 2. Фундаментальный анализ активов. 3. Построение инвестиционного портфеля. 4. Методы оценки рисков инвестиционных портфелей. 5. Методы оценки доходности инвестиционных портфелей. 6. Оценка эффективности финансовых вложений.	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Подходы к управлению реальными инвестициями	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. 4. Анализ инвестиционных проектов.	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
Подходы к управлению инвестиционными рисками	1. Формирование реестра инвестиционных рисков. 2. Построение карты инвестиционных рисков. 3. Оценка эффекта консолидации рисков. 4. Применение методов управления инвестиционными рисками.	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
Методы финансирования инвестиционных проектов	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.	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.



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
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.
Инвестиционные рынки и институты: виды, особенности деятельности	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.
Подходы к управлению 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.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Подходы к управлению 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.
Подходы к управлению 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.
Методы финансирования 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

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:

1. Провести технический анализ котировки компании, определить и обосновать инвестиционную позицию, выставить тейк-профит, стоп-лосс.

2. Провести фундаментальный и финансовый анализ отчетности с целью определения инвестиционной привлекательности и выявления инвестиционного капитала и его возможных объемов. Ознакомиться с инвестиционной политикой, проводимой в организации, используя данные годовых отчетов. Изучить дивидендную политику, оценить доходность акций и влияние на нее фактов выплаты/невыплаты дивидендов.

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

4. Рассчитать структуру и стоимость капитала для финансирования инвестиционных рекомендаций используя различные методики.

Дополнительная информация

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Кафедры финансового и инвестиционного менеджмента.



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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы 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

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотношенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПKN-4. Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управ-	Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах	Знать: перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции Уметь: формировать штат подразделения по управлению инвестициями	Задание 1. Разработать регламент взаимодействия подразделений финансовых и реальных инвестиций для коммерческого банка. Задание 2. Сформировать минимальный штат управляющей компании фондового рынка.
	Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеоргани-	Знать: принципы и методы построения организационной структуры организации	Задание 1. Провести анализ организационной структуры трех компаний - лидеров какой-либо отрасли. Сделать выводы. Задание 2.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотношенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
управленческих задач	в управлении и его связи со стратегическими задачами организации	Уметь: формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению	Разработать организационную структуру по инвестиционному направлению для банка, брокера и производственного предприятия.
	Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения	Знать: основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения Уметь: разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения	Задание 1. Разработать систему оплаты труда для сотрудников инвестиционного подразделения. Задание 2. Провести анализ рынка труда на предмет наличия достаточного количества специалистов в области инвестиционной деятельности и уровня их заработной платы.
УК-11. Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов	Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	Знать: методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем функционирования Уметь: применять методы анализа внутрен-	Задание 1. Провести анализ конъюнктуры инвестиционного рынка РФ и стран СНГ, сравнить результаты, сделать выводы. Задание 2. Проанализировать проблемы и перспективы реализации первичного размещения акций на Московской и Лондонской бирже.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотношенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Дов их достижения		ней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики	
	Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	Знать: основные принципы и методы инвестиционного менеджмента Уметь: использовать профессиональные навыки для достижения поставленных целей	Задание 1. Раскройте основные концепции инвестиционного менеджмента. Задание 2. На основе представленных данных, определить инвестиционный горизонт и основные цели инвестиционной деятельности компании.
	Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	Знать: критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных Уметь: принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности	Задание 1. На основе представленных данных, обосновывать целесообразность финансового обеспечения инвестиционных проектов. Задание 2. Оценить эффективность инвестиций в международный бизнес-проект.
	Критически переосмысливает свой вы-	Знать: методы сценарного и иных видов ана-	Задание 1. Провести сценарный анализ риска и доходности финансовых вложений компании.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотношенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	бор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи	лиза, применяемых при отборе инвестиционных проектов Уметь: применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных проектов и производить обоснованный отбор	Задание 2. Рассмотреть изменения эффективности реализации инвестиционного проекта при изменении ставки дисконтирования на 0,5%, 1 % и 1,5%.
	Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов	Знать: основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия Уметь: анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности	Задание 1. На основе представленных данных, оценить структуру капитала компании, определить размер инвестиционных ресурсов. Задание 2. На основе данных отчета о движении капитала, дать характеристику инвестиционной деятельности компании.
	Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и мето-	Знать: основы процесса подготовки и составления и представления финансовой от-	Задание 1. На основе представленных данных финансовой отчетности, оценить эффективность инвестиционной политики компании. Задание 2.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотношенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	дологию исследования, результаты и выводы	четности Уметь: составлять финансовую отчетность, обосновывать и представлять результаты инвестиционной деятельности	На основе списка инвестиционных операций составит отчет о движении капитала компании.
ПКП-3. Способность определять тенденции в развитии современной мировой и отечественной экономики, искать и находить возможности для создания бизнеса	Применяет теоретические знания и экономические законы для определения основных тенденций в развитии современной мировой экономики	Знать: основные методы оценки отечественной и зарубежной экономической конъюнктуры и особенности их применения Уметь: проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных возможностей и рисков	Задание 1. Сформулируйте преимущества и недостатки ведения инвестиционной деятельности в странах с ключевой ставкой в 7,5% и 2,5%. Задание 2. Оценить эффективность реализованных компанией финансовых вложений, выявить риски, предложить методы управления ими, рассчитать эффективность применения методов.
	Использует методики анализа последствий принимаемых управленческих решений в сфере международного бизнеса	Знать: методики принятия управленческих решений в сфере международного бизнеса, а также способы анализа их последствий	Задание 1. Компания рассматривает два сценария реализации инвестиционной политики, оценить инвестиционные риски каждого, сделать соответствующие выводы. Задание 2. Разработать инвестиционные рекомендации по управлению средствами резервного фонда компании в целях сохранения его стоимости.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотношенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		Уметь: определять и применять инструменты анализа и принятия управленческих решений	



Примеры практико-ориентированных заданий

Пример 1.

Теоретический вопрос. Опишите динамические критерии оценки инвестиционных проектов.

Дайте определение: инвестиции – это....

Решите задачу: найдите стоимость купонной облигации с номиналом 10 000 рублей и сроком обращения 3 года, если ставка по депозиту 10% при условии, что начисления осуществляются 2 раза в год.

Пример 2.

Теоретический вопрос. Опишите статические критерии оценки инвестиционных проектов.

Дайте определение: дюрация – это....

Решите задачу: предположим, сегодня Вы открыли счет, помещая 100 000 руб. В течение нескольких последующих лет Вы будете продолжать снимать х руб. Каким должен быть х, чтобы по истечении к концу девятого года получился нулевой баланс. Применить схему пренумерандо.

Пример 3.

Теоретический вопрос. Опишите статистические критерии оценки риска и доходности акций.

Дайте определение: CAPM – это....

Решите задачу: определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Примеры вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

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. Методы управления инвестиционными рисками.
(максимальное количество баллов -15).
2. Хеджирование - 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) говорит о том, что

а) акция низко рискованна по сравнению с рынком в целом

б) акция высоко рискованна 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 Fisher, Inc. оценивает преимущества инвестирования в новый промышленный принтер. Принтер будет стоить 28 000 долларов, а денежный поток после уплаты налогов увеличится на 7000 долларов в течение следующих четырёх лет и на 6000 долларов в течение следующих двух лет. Внутренняя норма доходности (IRR) проекта по установке принтера наиболее близка к: 11.6% или 13.6%. Привести подробное решение, обосновать ответ.



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

Основная литература:

1. Конягина, М.Н. Современное финансовое посредничество : Учебник / М.Н. Конягина, А.А. Гамиловская, Н.Н. Казанская [и др.]; под. ред. М.Н. Конягина Электрон. дан. Москва : КноРус, 2025 415 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/956294> ISBN 978-5-406-13940-0. [БИК ID: RU\bookru\bibl\956294]
2. Погодина, Татьяна Витальевна Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. 2-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 229 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/583383> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583383> ISBN 978-5-534-16418-3 : 1289.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583383]
3. Кузнецов, Дмитрий Валерьевич Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. 2-е изд. Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 289 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/583374> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583374> ISBN 978-5-534-13779-8 : 1569.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583374]

Дополнительная литература:

1. Ефимова, О.В. Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов : Учебник / О.В. Ефимова, С.В. Музалев Электрон. дан. Москва : КноРус, 2025 207 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/955578> ISBN 978-5-406-13646-1. [БИК ID: RU\bookru\bibl\955578]
2. Зайковский, Б.Б. Финансовый и инвестиционный менеджмент : Учебное пособие / Б.Б. Зайковский, М.В. Корниенко Электрон. дан. Москва : КноРус, 2024 166 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/952126> ISBN 978-5-406-12458-1. [БИК ID: RU\bookru\bibl\952126]
3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау 7-е изд. Москва : Дашков и К°, 2025 256 с. : табл. (Учебные издания для бакалавров) Библиогр.: с. 234-235. Режим доступа: электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE», требуется авторизация <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720265> ISBN 978-5-394-05991-9. [БИК ID: BIBLIOCLUB\0000720265]

Нормативные 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.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
4. 6. Российская государственная библиотека: <http://rsl.ru/>;
5. • Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru/>
6. • Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
7. • Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
8. • Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
9. • Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer: <http://link.springer.com/>
10. 4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru> (Росстат)
11. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>



12. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам
Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
13. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
14. Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>
15. www.cbr.ru - Официальный сайт Банка России
16. www.government.ru - Официальный сайт Правительства Российской Федерации
17. www.economy.gov.ru - Официальный сайт министерства экономического развития Российской Федерации
18. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации



10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины студентам следует:

- руководствоваться объемом и содержанием самостоятельной работы, определенным РПД;

- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях вопросы, требующие разъяснения.

Студентам при подготовке расчетно-аналитической работы следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040/о (см. сайт Финансового Университета: "Единая правовая база Финуниверситета" → "Организация учебного процесса" → "Нормативные документы по самостоятельной работе").

Студентам инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья с различными нозологиями рекомендуется активно взаимодействовать с факультетом и кафедрой для своевременного получения информации о расписании, изменениях в программе и доступных ресурсах. При необходимости студенты с ОВЗ могут запросить индивидуальное расписание, учитывающее особенности их здоровья.

1) Для студентов с нарушениями зрения

Используйте специализированное программное обеспечение (синтезаторы речи, брайлевские дисплеи) и технические средства (лупы, электронные увеличители). При возникновении трудностей обращайтесь к преподавателю.

2) Для студентов с нарушениями слуха

Устные задания могут быть заменены письменными работами по согласованию с преподавателем.

3) Для студентов с нарушениями опорно-двигательного аппарата

Для выполнения заданий разрешено использование голосового ввода, адаптированных клавиатур или помощи ассистента.

4) Для студентов с расстройствами аутистического спектра (РАС)

Заранее знакомьтесь с планами занятий в РПД, чтобы снизить тревожность. Выбирайте места с минимальным внешним воздействием (например, вдали от окон). Для коммуникации с преподавателями предпочтительна письменная форма (электронная почта).

5) Для студентов с тяжелыми нарушениями речи (ТНР)

Устные ответы могут быть заменены письменными или электронными формами. Используйте визуальные подсказки (таблицы, схемы) для структурирования информации. При затруднениях в общении запрашивайте помощь преподавателя.

Взаимодействие с преподавателем



Своевременно информируйте преподавателей о своих потребностях: необходимости дополнительного времени на выполнение заданий, особых формах контроля или технических средствах. Используйте электронную почту для уточнения сложных тем. Для студентов с РАС рекомендуется заранее согласовывать формат обратной связи (письменные комментарии вместо устных).

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация (ТКУ и ПА)

- Условия проведения КТУ и ПА адаптируются под индивидуальные особенности:

- Замена устных ответов письменными работами (для студентов с нарушениями слуха/речи).

- Индивидуальные задания (проекты, портфолио) вместе стандартных тестов (для студентов с РАС).

- Перед ТКУ и ПА уточняйте порядок проведения и доступные форматы заданий.

Дисциплина может реализовываться с использованием онлайн курсов в том числе других организаций, рекомендуемых преподавателем.



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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Microsoft Office (Windows)
2. Антивирус Kaspersky

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-справочная система «СПАРК»

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Помещение для самостоятельной работы** обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.
3. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
4. Библиотека, читальный зал