

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Омский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Омского филиала
Финуниверситета



Т.В. Ивашкевич
«16» мая 2025 г.

А.М. Шульженко

ПРАКТИКУМ ПО ИНВЕСТИЦИОННОМУ МЕНЕДЖМЕНТУ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

(программа подготовки бакалавра)

*Рекомендовано Ученым советом Омского филиала Финуниверситета
(протокол от «16» мая 2025 г. №23)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и менеджмент»
(протокол от «29» апреля 2025 г. №4)*

Омск 2025

Рабочую программу дисциплины разработал:

ст. преподаватель ***А.М. Шульженко***

Практикум по инвестиционному менеджменту. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент». – Омск: Омский Финуниверситет, кафедра «Экономика и менеджмент», 2025. – 35 с.

© Омский филиал Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации,
2025

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	6
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
	5.1. Содержание дисциплины	7
	5.2. Учебно-тематический план	12
	5.3. Содержание семинаров, практических занятий	13
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
	6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	15
	6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	16
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	20
	7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы	20
	7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций	21
	7.3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	23
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы,	29

необходимой для освоения дисциплины	
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	30
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	34
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	35

1. Наименование дисциплины

Наименование дисциплины – Б.1.2.2.2.1.3 «Практикум по инвестиционному менеджменту».

Целью учебной дисциплины «Практикум по инвестиционному менеджменту» является формирование знаний в области управления инвестициями, овладении методологическими и технологическими навыками управленческого проектирования, накоплении умений в области разработки, оценки и внедрения проектных знаний.

Задачи дисциплины:

- сформировать комплекс знаний и профессиональных умений, обеспечивающих внедрение проектного подхода в реализацию инвестиционными проектов и целевых программ в различных сферах;
- развить умение использования организационных инструментов управления проектами;
- умение разрабатывать инвестиционные проекты и программы;
- освоить современный универсальный инструментарий управления инвестициями.

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

В совокупности с другими дисциплинами дисциплина «Практикум по инвестиционному менеджменту» обеспечивает инструментарий формирования следующих профессиональных компетенций бакалавра:

Таблица 1.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность оценивать финансовые риски и применять	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и	знать: содержание основных понятий финансового риск-менеджмента; методы сбора, анализа и оценки финансовой информации уметь:

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО 3++

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

	современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	владеет методами их оценки	осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи; использовать финансовую информацию для расчета необходимых финансовых показателей
		2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	<u>знать:</u> основные принципы принятия управленческих решений; взаимосвязь между проектными рисками и показателями эффективности реализации инвестиционных проектов <u>уметь:</u> обосновывать управленческие решения в области управления финансовыми рисками; прогнозировать развитие рискованных ситуаций; оценивать последствия реализации различных проектных рисков
ПКН – 5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации	<u>знать:</u> принципы оценки эффективности инвестиционных решений; методы и подходы к оценке инвестиций и активов организации, их виды; показатели <u>уметь:</u> оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании при разработке проектов и программ, а также занимать лидерскую позицию в коллективе в ситуации неопределённости
		2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	<u>знать:</u> методы анализа и прогнозирования финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности; методы оценки инвестиционных проектов и программ <u>уметь:</u> проводить оценку исполнения бюджета инвестиционного проекта; готовить отчет по результатам оценки; применять современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Практикум по инвестиционному менеджменту» входит в цикл элективных дисциплин профиля, модуль «Управление инвестициями» направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

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

Изучение дисциплины «Практикум по инвестиционному менеджменту» предусматривает чтение лекций, проведение семинарских занятий и самостоятельную работу студентов.

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц.

Вид промежуточной аттестации – зачет.

Вид учебной работы	Часы (очная)	
	Всего (в часах и з.е.)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	108 (3 з.е.)	108
Контактная работа - аудиторные занятия	50	34
Лекции	16	16
Семинары	34	18
Самостоятельная работа	58	74
Вид текущего контроля	ДТЗ	ДТЗ
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

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

5.1. Программа дисциплины

Тема 1. Методология инвестиционного менеджмента

Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Концепция временной стоимости денег. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности.

Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью. Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента.

Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. Стратегическое планирование и прогнозирование. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности. Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг.

Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок

Содержание понятия инвестиционного процесса. Условия осуществления инвестиционного процесса. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. Принцип инвестирования. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка.

Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятия решений, связанных с инвестированием.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиций

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.

Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика. Особенности расчета показателей оценки. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимости проектов.

Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. Стратегический портфельный анализ. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии: Матрица Ансоффа, Анализ конкуренции Портера, портфельная матрица Mc Kinsey, подход Бостонской консалтинговой группы, проект PLMS и др. Метод SVA как инструмент принятия стратегических решений.

Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Определение стратегических

целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Оценка проектов и включение их в 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. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Тема 5. Управление проектными рисками

Понятия риска и неопределенности. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. Понятие рискованного события. Виды убытков (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу. Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Риски,

связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.

Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. Риски эксплуатационной фазы. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Риск-отчетность и контроль. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.

Тема 6. Управление портфелем ценных бумаг

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования. Сущность портфельного инвестирования. Понятие и особенности портфеля ценных бумаг. Цели и принципы формирования портфеля, типы портфелей. Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика. Методы управления портфелем ценных бумаг. Определение инвестиционной политики инвестора. Кривые безразличия инвестора, их сущность и свойства. Определение ожидаемой доходности и риска портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Несистематический и систематический риски. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM).

Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевого ценных бумаг. Сравнение внутренней стоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной критерий принятия управленческого решения. Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики управления портфелем. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи. Управление портфелем акций и облигаций. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.

Тема 7. Финансирование инвестиционных проектов

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. Самофинансирование компании. Нераспределенная прибыль как источник финансирования капитальных вложений. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений. Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. Виды акций и их особенности. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2.

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самос- тоятель ная работа	
			общая	лекции	практические и семинарские занятия	в т.ч. занятия в интерактивных формах		
1	Тема 1. Методология инвестиционного менеджмента	16	8	4	4	3	8	Устный опрос. Участие в групповой дискуссии. Обсуждение проблемных вопросов. Решение тестов.
2	Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	16	6	2	4	3	10	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
3	Тема 3. Оценка эффективности инвестиций	14	6	2	4	3	8	Устный опрос. Решение тестов и задач. Обсуждение проблемных вопросов.
4	Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	16	8	2	6	3	8	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
5	Тема 5. Управление проектными рисками	16	8	2	6	3	8	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение

								проблемных вопросов.
6	Тема 6. Управление портфелем ценных бумаг	16	8	2	6	3	8	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов.
7	Тема 7. Финансирование инвестиционных проектов	14	6	2	4	3	8	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	108	50	16	34	21	58	ДТЗ
	ИТОГО в %	100,0	46,3	14,8	31,5	19,4	53,7	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Практические и семинарские занятия служат для углубленного изучения материала дисциплины и приобретения практических навыков в соответствии с ее целями и задачами. Семинарские занятия предусматривают проведение дискуссий по темам занятия, обсуждения проблем в рамках тем в малой группе (работа в группе), подготовку докладов, сообщений, мультимедийных презентаций, решения задач, выполнение контрольных работ, решений кейсов.

Таблица 3.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
1.Методология инвестиционного менеджмента	1.Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. 2.История становления и развития инвестиционного менеджмента. 3.Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. 4.Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. 5.Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. 6.Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности. 7.Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности. 8.Теория ценообразования опционов. 9.Инвестиционный контроль и его виды. 10.Функции инвестиционного контроллинга. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Семинар в диалоговом режиме, решение тестовых заданий
2.Инвестиционный процесс и рынок	1.Содержание понятия инвестиционного процесса и условия его осуществления. 2.Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций.	Круглый стол, решение тестовых заданий, выполнение практических заданий

	3.Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 4.Основные элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. 5.Конъюнктура инвестиционного рынка. 6.Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. 7.Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	
3.Оценка эффективности инвестиций	1.Этапы инвестиционного анализа. 2.Экономический и бухгалтерский подходы к оценке эффективности инвестиций. 3.Методы анализа дисконтированного денежного потока. 4.Проблемы и способы расчета срока окупаемости. 5.Особенности расчета чистой дисконтированной стоимости проекта. 6.Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. 7.Принятие инвестиционных решений при реализации проектов различных сроков реализации. 8.Понятие и характеристика реального опциона, его роль в принятии инвестиционного решения. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Учебная дискуссия, работа в малых группах, выполнение практических заданий, решение тестовых заданий
4.Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	1.Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. 2.Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. 3.Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации 4.Стратегический портфельный анализ. 5.Основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании. 6.Определение стратегических целей, форм и направлений инвестиционной деятельности, их обоснование. 7.Этапы формирования инвестиционной программы. 8.Оптимальный бюджет. 9.Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Анализ конкретных ситуаций, решение тестовых заданий
5.Управление проектными рисками	1.Риск и неопределенность при реализации инвестиционного проекта. 2.Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. 3.Виды убытков (потерь). Объект риска. 4.Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансовоэкономические риски. 5.Классификация проектных рисков. 6.Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. 7.Методы качественного анализа рисков инвестиционного	Работа в малых группах, выполнение практических заданий, решение тестовых заданий

	проекта. 8.Методы количественного анализа проектных рисков. 9.Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	
6.Управление портфелем ценных бумаг	1.Сущность портфельного инвестирования. 2.Этапы формирования и управления портфелем ценных бумаг. 3.Методы управления портфелем ценных бумаг. 4.Стоимостные и оценочные показатели акций. 5.Стоимостные и оценочные показатели облигаций. 6.Показатели доходности и риска портфеля ценных бумаг. 7.Модель ценообразования на капитальные активы. 8.Управление портфелем акций и облигаций. 9.Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Учебная дискуссия, решение тестовых заданий
7. Финансирование инвестиционных проектов	Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала. Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Учебная дискуссия, работа в малых группах, выполнение практических заданий, решение тестовых заданий

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

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

Самостоятельная работа включает также подготовку к семинарским занятиям, выполнение заданий по работе с нормативными правовыми актами.

Таблица 4.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Сущность, функции и роль финансового контроля и финансового мониторинга в управлении экономикой	Методы инвестиционного менеджмента Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях
2.Нормативноправовые основы финансового	Финансовые расчеты в инвестиционном анализ. Рекомендуемая литература из	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и

мониторинга и особенности его регламентации	раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.
3.Организационно-экономические основы финансового мониторинга	Методы оценки инвестиционного проекта в условиях инфляции Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию. Решение задач по определению оптимальной структуры капитала инвестиционных проектов, подготовка выступлений по современным проблемам, связанным с привлечением различных источников финансирования инвестиционных проектов.
4.Международная система финансового мониторинга и международные стандарты	Особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера, матрицы Ансоффа. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке инвестиционных качеств ценных бумаг. Подготовка к тестированию.
5.Российская система финансового мониторинга	Этапы процесса управления проектными рисками Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке рисков
6.Система внутреннего контроля в субъектах первичного финансового мониторинга	Оценка теоретической стоимости, доходности акций и облигаций. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по оценке инвестиционных качеств ценных бумаг. Подготовка к тестированию.
7. Финансирование инвестиционных проектов	Цена капитала, расчет средневзвешенной цены капитала. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-7 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач по определению оптимальной структуры капитала инвестиционных проектов, подготовка выступлений по современным проблемам, связанным с привлечением различных источников финансирования инвестиционных проектов. Подготовка к ДТЗ.

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

В соответствии с учебным планом студенты должны подготовить домашнее творческое задание.

Методические указания для выполнения домашнего творческого задания.

Структура и содержание домашнего творческого задания.

Материал домашнего творческого задания располагается в следующей последовательности:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список источников;
- приложения.

В содержании ДТЗ приводятся все разделы и подразделы работы с указанием начальных страниц, включая список литературы и приложения. Названия разделов и подразделов работы должны полностью соответствовать указанным в тексте работы.

В разделе «Введение» следует:

- указать цель ДТЗ, которая должна заключаться в решении проблемной ситуации;
- определить задачи исследования (это делается в форме перечисления: рассмотреть, изучить, дать характеристику, разработать);
- перечислить используемые методы исследования (монографическое исследование, наблюдение, свodka и группировка, сравнение, графический метод и т. п.). При этом указываются только те методы, которые были применены в работе.

ДТЗ выполняется с использованием изученного учебного материала, а также с привлечением дополнительных актуальных источников информации (данных).

ДТЗ выполняется в письменной форме на одну из предложенных тем в объеме до 15 – 20 страниц. Но не более двух студентов на одну тему.

По согласованию с преподавателем формулировка темы домашнего творческого задания может быть изменена / уточнена исходя из научных

интересов студента при обязательном соответствии измененной / уточненной темы содержанию изучаемой дисциплины.

Примерные задания для подготовки ДТЗ:

1. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.
3. Стратегическое планирование и прогнозирование.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Конъюнктура инвестиционного рынка.
6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.
7. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
9. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
10. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
11. Стратегический портфельный анализ. Методы и модели, используемые при создании портфельной теории.
12. Определение и обоснование стратегических целей инвестиционной деятельности.
13. Оценка проектов и включение их в инвестиционную программу.
14. Оптимальный бюджет, подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.
15. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
16. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
17. Методы управления проектными рисками и мероприятия по их минимизации.
18. Матрица чувствительности проекта.
19. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
20. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).

21. Методика расчета цены акций процессе их эмиссии.
22. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
23. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
24. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
25. Оценка внутренней стоимости акций и облигаций.
26. Оценка внутренней стоимости облигаций.
27. Основные показатели оценки доходности финансовых активов.
28. Оценка производных ценных бумаг.
29. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
30. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.

Законченная и правильно оформленная работа должна быть представлена на проверку в установленные сроки. После проверки работа может быть возвращена студенту для ознакомления с замечаниями. Студент должен внести все необходимые исправления и дополнения, вытекающие из замечаний преподавателя. Исправления и дополнения рекомендуется делать на отдельных страницах со сноской на соответствующую страницу проверенной работы.

Проверенная работа (со всеми исправлениями и дополнениями) допускается к собеседованию. Собеседование преследует цель оценить знания студентов.

Студент должен хорошо ориентироваться в представленной теме, знать методику исчисления анализируемых показателей, изложить сущность применяемой методики анализа, отвечать на вопросы, связанные с выполнением домашнего творческого задания.

Оценка знаний по 100-балльной шкале проводится в соответствии с нормативными документами Финуниверситета.

Ориентировочное распределение максимальных баллов по видам работы:

Таблица 7.

№ п/п	Вид отчетности	Баллы всего
1.	Текущий контроль:	40
	Доклад, презентация, участие в групповой дискуссии, решение задач	30
	Подготовка ДТЗ	10
2.	Зачет	60
3.	Итого	100

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

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций

Зачет по дисциплине выставляется студенту при условии сформированности по каждой компетенции как минимум порогового уровня.

ПКП-4 «Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации»				
Результаты обучения по дисциплине (модулю)	Шкала и критерии оценки результатов			
	Высокий уровень (отлично)	Продвинутый уровень (хорошо)	Пороговый уровень (удовлетворительно)	Пороговый уровень не достигнут (неудовлетворительно)
1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки				
знать: содержание основных понятий финансового риск-менеджмента; методы сбора, анализа и оценки финансовой информации	Знает содержание основных понятий финансового риск-менеджмента; методы сбора, анализа и оценки финансовой информации	Знает содержание основных понятий финансового риск-менеджмента; методы сбора и анализа финансовой информации	Частично знает содержание основных понятий финансового риск-менеджмента	Не знает содержание основных понятий финансового риск-менеджмента
уметь: осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи; использовать финансовую информацию для расчета необходимых финансовых показателей	Умеет осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи; использовать финансовую информацию для расчета необходимых финансовых показателей	Умеет осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи	Частично умеет осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи	Не умеет осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи
2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков				
знать: основные принципы принятия управленческих решений; взаимосвязь между проектными рисками и показателями эффективности реализации проектов	Знает основные принципы принятия управленческих решений; взаимосвязь между проектными рисками и показателями эффективности реализации проектов	Знает взаимосвязь между проектными рисками и показателями эффективности реализации проектов	Частично знает взаимосвязь между проектными рисками и показателями эффективности реализации проектов	Не знает взаимосвязь между проектными рисками и показателями эффективности реализации проектов
уметь: обосновывать управленческие решения в области управления финансовыми рисками; прогнозировать развитие рискованных ситуаций; оценивать последствия реализации различных проектных рисков	Умеет обосновывать управленческие решения в области управления финансовыми рисками; прогнозировать развитие рискованных ситуаций; оценивать последствия реализации различных проектных рисков	Умеет обосновывать управленческие решения в области управления финансовыми рисками; оценивать последствия реализации различных проектных рисков	Частично умеет обосновывать управленческие решения в области управления финансовыми рисками; оценивать последствия реализации различных проектных рисков	Не умеет обосновывать управленческие решения в области управления финансовыми рисками; оценивать последствия реализации различных проектных рисков
ПКП-5 «Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости»				

1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации				
знать: принципы оценки эффективности инвестиционных решений; методы и подходы к оценке инвестиций и активов организации, их виды; показатели	Знает принципы оценки эффективности инвестиционных решений; методы и подходы к оценке инвестиций и активов организации, их виды; показатели	Знает основные принципы оценки эффективности инвестиционных решений; методы и подходы к оценке инвестиций и активов организации	Частично знает основные принципы оценки эффективности инвестиционных решений; методы и подходы к оценке инвестиций и активов организации	Не знает основные принципы оценки эффективности инвестиционных решений; методы и подходы к оценке инвестиций и активов организации
уметь: оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании при разработке проектов и программ, а также занимать лидерскую позицию в коллективе в ситуации неопределённости	Умеет оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании при разработке проектов и программ, а также занимать лидерскую позицию в ситуации неопределённости	Умеет оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании при разработке проектов и программ	Частично умеет оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании при разработке проектов и программ	Не умеет оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании при разработке проектов и программ
2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса				
знать: методы анализа и прогнозирования финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности; методы оценки инвестиционных проектов и программ	Знает методы анализа и прогнозирования финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности; методы оценки инвестиционных проектов и программ	Знает методы анализа и прогнозирования результатов деятельности организации в условиях риска и неопределенности; методы оценки инвестиционных проектов и программ	Частично знает методы анализа и прогнозирования результатов деятельности организации в условиях риска и неопределенности; методы оценки инвестиционных проектов и программ	Не знает методы анализа и прогнозирования результатов деятельности организации в условиях риска и неопределенности; методы оценки инвестиционных проектов и программ
уметь: проводить оценку исполнения бюджета инвестиционного проекта; готовить отчет по результатам оценки; применять современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Умеет проводить оценку исполнения бюджета инвестиционного проекта; готовить отчет по результатам оценки; применять современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Умеет проводить оценку исполнения бюджета инвестиционного проекта; готовить отчет по результатам оценки	Частично умеет проводить оценку исполнения бюджета инвестиционного проекта; готовить отчет по результатам оценки	Не умеет проводить оценку исполнения бюджета инвестиционного проекта; готовить отчет по результатам оценки

7.3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Компетенция	Индикаторы достижения компетенции	Вопросы к зачету, Тестовые задания, Практико-ориентированные задания
<u>ПКП-4</u> Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Понятие и классификация инвестиционных рисков. 2. Измерение инвестиционных рисков. 3. Основные разделы бизнес-плана 4. Маркетинговые исследования при разработке проекта 5. Маркетинговая стратегия проекта 6. Сущность системного подхода 7. Инвестиционный проект и программ как система 8. Проект как подсистема стратегии организации 9. Сущность и типология проектных команд <u>Тестовые задания</u> 1. Среда проекта – это: а) совокупность факторов и объектов, непосредственно не принимающих участия в проекте, но влияющих на проект, и осуществляющих взаимодействие с проектом, и отдельными его элементами; б) совокупность всех участников проекта и других физических и юридических лиц, заинтересованных в его результатах; в) совокупность независимых хозяйствующих субъектов, взаимодействующих с участниками проекта напрямую; 2. Какие факторы сильнее всего влияют на реализацию проекта? а) экономические и социальные б) экономические и организационные в) экономические и правовые 3. Два инструмента, содействующих менеджеру проекта в организации команды, способной работать в соответствии с целями и задачи проекта – это структурная схема организации и.... а) укрупненный график б) матрица ответственности в) должностная инструкция 4. Как называется временное добровольное объединение участников проекта, основанное на взаимном соглашении и направленное на осуществление прибыльного, но капиталоемкого проекта? а) консолидация

	б) консорциум в) интеграция 5. Инвестиционный риск региона определяется: а) вероятностью потери инвестиций или дохода от них б) количеством вариантов возможного инвестирования в) наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства 6. Какой риск называют катастрофическим? а) риск полной потери вложенного капитала б) риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время в) риск быть обманутым инвестором <u>Практико-ориентированные задания</u> Задание 1 Предположим, что бюджет проекта составит 120 тыс. руб. с вероятностью 80 %, 100 тыс. руб. – с вероятностью 15 % и 150 тыс. руб. – с вероятностью 5 %. Определить относительную степень риска (коэффициент вариации проекта). Задание 2 Проанализируйте проблемы Вашего региона, предложите актуальный инвестиционный проект. Какие риски могут возникнуть при реализации? Приведите примеры мероприятий по управлению рисками.
2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Управление снижением инвестиционных рисков. 2. Процессы управление ресурсами проекта, программы 3. Принципы планирования ресурсов проекта, программы 4. Логистика в управлении проектами, программами 5. Набор команды проекта 6. Оптимизация структуры источников инвестиционных ресурсов. 7. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций. Бюджетное финансирование инвестиций 8. Особые формы финансирования инвестиционных проектов, программ 9. Принципы построения организационных структур и их типы 10. Взаимосвязь объемов, продолжительности и стоимости работ <u>Тестовые задания</u> 1. Участники проекта – это: а) потребители, для которых предназначался реализуемый проект б) заказчики, инвесторы, менеджер проекта и его команда в) физические и юридические лица, непосредственно задействованные в проекте или чьи интересы могут быть затронуты в ходе выполнения проекта 2. Какие факторы необходимо учитывать в процессе принятия решения о реализации инвестиционного проекта? а) инфляцию и политическую ситуацию в стране

		б) инфляцию, уровень безработицы и альтернативные варианты инвестирования в) инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования 3. Хеджирование – это: а) один из способов формирования инвестиционного портфеля б) страхование сделки от возможных рисков и потерь в) способ выплаты дивидендов <u>Практико-ориентированные задания</u> Используя метод имитационного моделирования Монте-Карло, определить риск проекта, если известно следующее: – инвестиции до начала проекта – 10 тыс. руб. (ожидаемый вариант). В случае неблагоприятной ситуации первоначальные инвестиции могут составить 20 тыс. руб. (вероятность 10 %). В случае благоприятного исхода первоначальные инвестиции могут составить 9 тыс. руб. (вероятность 5 %); – инвестиции в первом году – 50 тыс. (ожидаемый вариант): пессимистический вариант – 60 тыс. руб. (20 %), оптимистический – 30 %; – выручка от реализации в первом году – 100 тыс. руб.: пессимистический вариант – 80 тыс. руб. (10 %), оптимистический – 120 тыс. руб. (20 %); – выручка от реализации во втором году – 300 тыс. руб.: пессимистический вариант – 200 тыс. руб. (10 %), оптимистический – 350 тыс. руб. (15 %); – затраты в первом году – 40 тыс. руб.: пессимистический вариант – 50 тыс. руб. (5 %), оптимистический – 30 тыс. руб. (5 %); – ставка дисконтирования – 12 %. Предполагается, что она изменяться не будет. а) Определить математическое ожидание, стандартное отклонение и коэффициент вариации всех ключевых переменных показателей. б) Определить NPV для каждого сценария. в) Определить NPV после генерирования случайных чисел. г) Построить дифференциальную и интегральную кривые NPV по результатам моделирования методом Монте-Карло
<u>ПКП-5</u> Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Понятие инвестиций и инвестиционных проектов. 2. Классификация инвестиций и инвестиционных проектов и программ по основным признакам 3. Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия 4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности 5. Декомпозиция работ 6. Календарное планирование 7. Сетевое планирование <u>Тестовые задания</u> 1. Проект можно определить, как: а) совокупность мероприятий, направленных на достижение уникальной цели и ограниченных по ресурсам и времени; б) систему целей, результатов, технической и организационной документации, материальных, финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений и мероприятий по их выполнению;

		в) системный комплекс плановых (финансовых, технологических, организационных и пр.) документов, содержащих комплексно-системную модель действий, направленных на достижение оригинальной цели; г) все ответы верны. 2. Дайте определение проекту: а) уникальное предприятие для временного оказания услуг или производства продуктов; б) документ, описывающий требования к вновь создаваемому продукту, фирме или строительному объекту; в) временное предприятие для создания уникальных продуктов, услуг или результатов; г) все ответ верны 3. Основная классификация типов проектов по составу и масштабности: а) малые проекты, большие проекты, мегапроекты; б) монопроекты, мультипроекты, мегапроекты; в) нет правильного ответа. 4. Основная цель инвестиционного проекта: а) создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами б) изучение конъюнктуры рынка в) получение максимально возможной прибыли 5. Прединвестиционная фаза содержит: а) этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта б) этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования в) маркетинговые исследования по будущему проект 6. Показатели коммерческой эффективности учитывают: а) сроки реализации проекта б) финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами в) последствия реализации инвестиционного проекта для государства 7. Инвестиционный потенциал представляет собой: а) инвестиционную привлекательность объекта инвестирования б) максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта в) многовариантность целей вложения в тот или иной проект <u>Практико-ориентированные задания</u> Задание 1 Опишите ситуацию использования метода поиска источников информации при разработке концепции проекта. Разработайте концепцию своего проекта. Задание 2
--	--	---

		На основе данных о чистой настоящей стоимости NPV и первоначальных инвестициях выбрать проекты, подлежащие реализации, если предприятие готово вложить в проекты капитал в сумме 15 млн.р. Чистая настоящая стоимость по проектам (NPV) составляет соответственно: по проекту 1 - 3.08 млн.р., первоначальные инвестиции – 5,00 млн.р.; по проекту 2 – 2, 5 млн.р., первоначальные инвестиции – 8,00 млн.р.; по проекту 3 – 0,40 млн.р., первоначальные инвестиции – 6,00 млн.р.; по проекту 4 – 1,25 млн.р., первоначальные инвестиции – 2,00 млн.р. Задание 3 Оцените экономическую эффективность ввода новой технологической линии при следующих условиях: – инвестиции (единовременные) - 15 млн. руб. – срок эксплуатации - 5 лет, – выручка от реализации продукции по годам, млн. руб: 6; 7; 8,1; 9,4; 10,9. – Операционные расходы по годам, включая амортизацию: 5; 5,8; 6,7; 7,8;. 9,0. – Норма амортизации – 20% – Ставка налога на прибыль - 20%. – WACC – 15%
	2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Основы управления проектами и программами 2. Проблемы управления проектами и программами 3. Внешнее управление проектами и программами 4. Управление временем 5. Ресурсы проекта и программы 6. Корпоративная культура и структура проектных команд 7. Жизненный цикл проекта 8. Фазы жизненного цикла проекта 9. Методы управления содержанием работ 10. Структура и объемы работ <u>Тестовые задания</u> 1. Какой критерий оценки проекта является в общем случае наиболее важным? а) главный критерий оценки – стоимость, а затем уже качество и сроки выполнения работ; б) качество – более важный критерий, чем все остальные; в) важнее всего соблюдение сроков исполнения проекта, а уже следующие по степени важности – качество и стоимость; г) все критерии оценки проекта являются одинаково важными. 2. Полный перечень видов деятельности, обеспечивающих процессы управление проектом, включает в себя: а) согласование, визирование, исполнение работ, предоставление информации, подготовка предложений; б) инициация, планирование, реализация, контроль, завершение;

		в) управление ресурсами, управление работами, управление результатами, управление рисками; г) планирование, организация, координацию, активизация, контроль. 3. Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта? а) социальная б) финансовая в) операционная 4. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании? а) снижают вероятность финансовых потерь инвесторов б) позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов в) повышают достоверность расчетов <u>Практико-ориентированные задания</u> <u>Задание 1</u> По итогам 3-месячной работы над проектом (планируемый срок выполнения проекта 12 месяцев) были определены следующие данные. Прогнозная стоимость проекта составила 450 тыс. руб. При этом отклонение по завершении – 32 тыс. руб. Освоенный объем составил 100 тыс. руб., плановый – 110 тыс. руб. Определите прогнозную продолжительность проекта, фактические затраты, отклонение по стоимости, отклонение по срокам, а также индексы выполнения расписания, бюджета и эффективности. Дайте характеристику состояния данного проекта. <u>Задание 2</u> Определить изменение показателей эффективности проекта (чистая приведенная стоимость NPV, внутренняя норма доходности IRR, срок окупаемости PB) в зависимости от изменения ставки дисконта на 10, 20, 30 % (как в большую, так и в меньшую сторону). Цена реализации товара в первый, второй и третий год составляет 100 руб. Объем продаж за первый, второй и третий год соответственно равен 500, 1000 и 1200 шт. Инвестиции в проект были осуществлены до начала проекта и составили 80 тыс. руб. Переменные затраты в каждом периоде равны 50 % от объема продаж в стоимостном выражении. Постоянные затраты в каждом периоде составляют 10 тыс. руб. Ставка дисконта (базовое значение) – 12 %.
--	--	---

7.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората, директора филиала о контроле знаний студентов.

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

Основная литература:

1. Островская, В. Н., Управление проектами. Том 2 : учебник / В. Н. Островская, Г. В. Воронцова, О. Н. Момотова. — Москва : Русайнс, 2024. — 196 с. — ISBN 978-5-466-06847-4. — URL: <https://book.ru/book/953939>

2. Островская, В. Н., Управление проектами. Том 1 : учебник / В. Н. Островская, Г. В. Воронцова, О. Н. Момотова. — Москва : Русайнс, 2024. — 198 с. — ISBN 978-5-466-06848-1. — URL: <https://book.ru/book/953940> (дата обращения: 14.05.2025). — Текст : электронный.

3. Титарев, Д. В., Управление программными проектами: лабораторный практикум : учебное пособие / Д. В. Титарев, К. В. Дергачев. — Москва : Русайнс, 2024. — 117 с. — ISBN 978-5-466-06249-6. — URL: <https://book.ru/book/953546>

Дополнительная литература:

4. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К, 2021. - 140 с. - ISBN 978-5-394-04103-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1232010>

5. Малофеев, С. Н., Инвестиционный менеджмент. : учебник / С. Н. Малофеев, Т. Н. Седаш, Л. Д. Капранова, ; под ред. Н. И. Лахметкиной. — Москва : КноРус, 2021. — 262 с. — ISBN 978-5-406-03482-8. — URL: <https://book.ru/book/936340>

6. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. М.В. Грачевой, А.Б.

Секерина. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 544 с. - ISBN 978-5-238-01506-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028577>

7. Основы управления проектами. : учебник / И. В. Корнеева, К. Ю. Мухин, А. В. Аверин [и др.] ; под ред. С. А. Полевого. — Москва : КноРус, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-406-07662-0. — URL: <https://book.ru/book/934187>. — Текст : электронный.

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

	Адрес	Название ресурсов
1	http://www.libertarium.ru/library	Библиотека материалов по экономической тематике
2	http://gallery.economicus.ru/	Галерея экономистов
3	http://www.almaz.com/nobel/economics	Лауреаты Нобелевской премии по экономике
4	https://socialsciences.mcmaster.ca/~econ/ugcm/3ll3/	Англоязычная библиотека по истории экономической мысли
5	https://eh.net/book_reviews/health-and-labor-force-participation-over-the-life-cycle-evidence-from-the-past/	Economic History Services

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплин требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте университета, с графиком консультаций преподавателей кафедры.

В целях успешного овладения дисциплиной, получения соответствующих оценок на семинарских занятиях и на зачете студенты должны вести регулярную

самостоятельную работу по изучению теоретических вопросов, рассматриваемых на лекциях, и по получению навыков самостоятельного практического освоению ключевых проблем принятия и исполнения государственных решений.

Основным назначением семинарских занятий является контроль за ходом выполнения самостоятельной работы, рассмотрение наиболее сложных, спорных вопросов и проблемных практических ситуаций и тем дисциплины, а также получение навыков решения практических ситуаций и работы с нормативными правовыми актами. Материалы для проведения семинарских занятий содержат нормативные и методические материалы, а также обеспечивают разбор типовых практических задач и примеров, анализ которых позволяет студентам овладеть навыками и приемами их решения.

Кроме рекомендуемой к изучению литературы студенты должны в обязательном порядке регулярно (не реже 1-ого раза в месяц) просматривать основные периодические источники, рекомендуемые в списке дополнительной литературы. Кроме того, студенты должны отслеживать появление новых нормативных правовых актов, а также изменения действующих документов в сфере принятия и исполнения государственных решений и сообщать на семинарах об изменениях, появлении интересных, проблемных статей и других значимых событиях. Целесообразно, чтобы студенты знакомились с информацией, размещаемой в специализированных интернет-источниках.

В соответствии с учебным планом студенты должны подготовить домашнее творческое задание.

Методические указания для выполнения домашнего творческого задания.

Структура и содержание домашнего творческого задания.

Материал домашнего творческого задания располагается в следующей последовательности:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть;

- заключение;
- список источников;
- приложения.

В содержании ДТЗ приводятся все разделы и подразделы работы с указанием начальных страниц, включая список литературы и приложения. Названия разделов и подразделов работы должны полностью соответствовать указанным в тексте работы.

В разделе «Введение» следует:

- указать цель ДТЗ, которая должна заключаться в решении проблемной ситуации;
- определить задачи исследования (это делается в форме перечисления: рассмотреть, изучить, дать характеристику, разработать);
- перечислить используемые методы исследования (монографическое исследование, наблюдение, сводка и группировка, сравнение, графический метод и т. п.). При этом указываются только те методы, которые были применены в работе.

ДТЗ выполняется с использованием изученного учебного материала, а также с привлечением дополнительных актуальных источников информации (данных).

ДТЗ выполняется в письменной форме на одну из предложенных тем в объеме до 15 – 20 страниц. Но не более двух студентов на одну тему.

По согласованию с преподавателем формулировка темы домашнего творческого задания может быть изменена / уточнена исходя из научных интересов студента при обязательном соответствии измененной / уточненной темы содержанию изучаемой дисциплины.

Примерные задания для подготовки ДТЗ:

1. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.
3. Стратегическое планирование и прогнозирование.
4. Этапы инвестиционного процесса.

5. Конъюнктура инвестиционного рынка.
6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.
7. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
9. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
10. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
11. Стратегический портфельный анализ. Методы и модели, используемые при создании портфельной теории.
12. Определение и обоснование стратегических целей инвестиционной деятельности.
13. Оценка проектов и включение их в инвестиционную программу.
14. Оптимальный бюджет, подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.
15. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
16. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
17. Методы управления проектными рисками и мероприятия по их минимизации.
18. Матрица чувствительности проекта.
19. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
20. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
21. Методика расчета цены акций процессе их эмиссии.
22. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
23. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).

24. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

25. Оценка внутренней стоимости акций и облигаций.

26. Оценка внутренней стоимости облигаций.

27. Основные показатели оценки доходности финансовых активов.

28. Оценка производных ценных бумаг.

29. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.

30. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.

Законченная и правильно оформленная работа должна быть представлена на проверку в установленные сроки. После проверки работа может быть возвращена студенту для ознакомления с замечаниями. Студент должен внести все необходимые исправления и дополнения, вытекающие из замечаний преподавателя. Исправления и дополнения рекомендуется делать на отдельных страницах со сноской на соответствующую страницу проверенной работы.

Проверенная работа (со всеми исправлениями и дополнениями) допускается к собеседованию. Собеседование преследует цель оценить знания студентов.

Студент должен хорошо ориентироваться в представленной теме, знать методику исчисления анализируемых показателей, изложить сущность применяемой методики анализа, отвечать на вопросы, связанные с выполнением домашнего творческого задания.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

- Astra Linux, Libreoffice,
- Антивирус Kaspersky Internet Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru>).
- Справочная правовая система «Гарант» (<http://www.garant.ru>).
- Информационно-образовательный портал Финансового университета <http://org.fa.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не предусмотрено.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Практикум по инвестиционному менеджменту» необходимо использовать аудитории, оснащенные компьютером и проектором для демонстрации презентаций.