

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО

ООО «Каэтана»»

Генеральный директор

А.О. Птачек

28 мая 2026



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

29 мая 2026 г.



Е.А. Мелай

Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 - Менеджмент,
направленность программы магистратуры: Стратегия и финансы бизнеса
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 26 мая 2026 г. № 41)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 18 апреля 2026 г. № 9)*

Тула 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1 Наименование дисциплины.....	3
2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3 Место дисциплины в структуре образовательной программы	3
4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	3
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1 Содержание дисциплины	4
5.2 Учебно-тематический план	6
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	7
6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	10
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	10
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	11
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	22
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	22
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	Ошибка! Закладка не определена.
Наглядность и качество иллюстративного материала....	Ошибка! Закладка не определена.
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	Ошибка! Закладка не определена.
9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	Ошибка! Закладка не определена.
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины...	Ошибка! Закладка не определена.
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	24
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	28
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	28
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	29
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	29

1 Наименование дисциплины

«Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)»

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПК-3	Способность применять стратегию слияний и поглощений, другие стратегии роста бизнеса для повышения благосостояния собственников	1. Демонстрирует способность обосновать использование слияний и поглощений в качестве метода корпоративной экспансии, оценить корпоративный и конкурентный характер таких сделок, проконсультировать по критериям выбора подходящей цели приобретения, оценить потенциал синергии и использования обратного поглощения как способа листинга на фондовом рынке	<i>Знать:</i> основы обоснования слияний и поглощений <i>Уметь:</i> определять задачи оценки потенциала синергии
		2. Учитывает возможности и ограничения стратегий роста бизнеса для максимизации благосостояния собственников	<i>Знать:</i> современные подходы к формированию стратегий роста бизнеса <i>Уметь:</i> применять стратегии роста бизнеса для максимизации благосостояния собственников

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)» является дисциплиной по выбору студентов в рамках учебного плана подготовки магистров по направлению 38.04.02 «Менеджмент» и относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры, части, формируемой участниками образовательных отношений

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

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	модуль 5 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа – аудиторные занятия</i>	<i>32</i>	<i>32</i>
<i>Лекции</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>20</i>	<i>20</i>
<i>Самостоятельная работа</i>	<i>76</i>	<i>76</i>
Вид текущего контроля	<i>Контрольная работа</i>	
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 Содержание 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, его взаимосвязь с финансовым менеджментом.

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. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимости проектов. Эффективность инвестирования в проект.

Бюджетная эффективность. Социальная эффективность инвестиций.

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. Особенности оценки акций российских предприятий.

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. Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. Сравнение внутренней стоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной критерий принятия управленческого решения.

Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики управления портфелем. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи. Управление портфелем акций и облигаций. Проблемы применения моделей оценки финансовых активов в РФ. 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. Методы долгового финансирования.

Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки.

Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

Оценка влияния структуры капитала и источников финансирования на стоимость компании

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3.1

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Методология инвестиционного менеджмента	12	2	-	2	10	Групповая дискуссия, доклад с презентацией.

2.	Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	15	4	2	2	11	Экспресс-опрос, доклад с презентацией.
3.	Оценка эффективности инвестиций	17	6	2	4	11	Экспресс-опрос, решение задач
4.	Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	17	6	2	4	11	Экспресс-опрос, решение задач.
5.	Управление проектными рисками	17	6	2	4	11	Экспресс-опрос, решение задач.
6.	Управление портфелем ценных бумаг	17	6	2	4	11	Экспресс-опрос, решение задач.
7.	Финансирование инвестиционных проектов	17	6	2	4	11	Экспресс-опрос, решение задач.
	В целом по дисциплине	108	32	12	20	76	Согласно учебному плану: контрольная работа

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема1. Методология инвестиционного менеджмента	1.Инвестиционный менеджмент, его цели и задачи. 2.Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. 3.Государственное регулирование инвестиционной деятельности. 4.Исторические тенденции развития инвестиционного менеджмента. 5.Концепции инвестиционного менеджмента: временной стоимости денег; анализа дисконтированного денежного потока; цены (стоимости) капитала; учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. 6.Модель оценки доходности финансовых активов. Концепция гипотезы эффективности рынков. 7.Концепция компромисса между риском и доходностью. 8.Элементы механизма инвестиционного менеджмента. 9.Механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании. 10.Методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль. 11.Методы и системы инвестиционного анализа. 12.Инвестиционное планирование и его характеристики. 13.Стратегическое планирование и прогнозирование.	Групповая дискуссия, Выступление с докладами на темы «Подходы к определению реального инвестирования», «Роль реального инвестирования в управлении развитием компании»

	14.Инвестиционный контроль и его виды. 15.Контроллинг и его ключевые характеристики. Функции инвестиционного контроллинга Рекомендуемые источники: 8 (5, 6, 8), 9 (4-8, 10)	
Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	1. Инвестиционный процесс и его содержание. Условия и этапы осуществления инвестиционного процесса. 2. Понятие и элементы инвестиционного рынка. 3. Рынок объектов реального и финансового инвестирования. 4. Элементы инвестиционного рынка. 5. Мониторинг, оценка и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. Рекомендуемые источники: 8 (1-4, 5, 7), 9 (1, 2)	Экспресс-опрос по теме занятия, обсуждение дискуссионных вопросов в области реального инвестирования организации. Выступление с учебными докладами и презентациями.
Тема 3. Оценка эффективности инвестиций	1.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. 2.Экономический подход к оценке инвестиций. 3.Бухгалтерский подход к оценке инвестиций. 4.Эффективность инвестирования и участия в проекте. 5.Бюджетная эффективность инвестиций. 6.Социальная эффективность инвестиций. Рекомендуемые источники: 8 (1-3, 5, 7, 8), 9 (6, 10)	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач.
Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	1.Стратегия и ее роль в формировании инвестиционных решений. 2.Инвестиционные решения, направленные на сохранение конкурентных преимуществ фирмы. 3.Стратегический портфельный анализ и его характеристики. 4.Методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии. 5.Метод SVA как инструмент принятия стратегических решений. 6.Понятие, принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. 7.Определение стратегических целей и обоснование стратегических направлений инвестиционной деятельности. 8.Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. 9.Оценка результативности и эффективности разработанной инвестиционной стратегии. 10.Этапы формирования инвестиционной программы. 11.Критерии оценки проектов и включение их в инвестиционную программу. 12.Инвестиционные решения, принимаемые по взаимно-исключающим инвестициям.	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач. Рассмотрение вопросов особенности оценки инвестиционных проектов в условиях риска Подведение итогов темы.

	13. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. Проблема масштаба проекта. Проблема интенсивности притока денежных средств. 14. Точка Фишера и принятие управленческих решений. 15. Формирование оптимального бюджета и инвестиционной программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета. Рекомендуемые источники: 8 (3-6, 8), 9 (1, 3, 13)	
Тема 5. Управление проектными рисками	1. Риск и неопределенность, их значение для инвестиционного менеджмента. 2. Источники проектного риска и их классификация. 3. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. 4. Риск-менеджмент как часть системы управления инвестиционными проектами. 5. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. 6. Этапы процесса риск-менеджмента. 7. Качественный анализ проектных рисков и методы его осуществления. 8. Количественный анализ проектных рисков. Метод чувствительности проектов и особенности его применения. 9. Сценарный анализ рисков инвестиционных проектов. риска проекта по сценарному методу. 10. Риски, связанные с проектированием и созданием объекта. 11. Постаудит проектных рисков. 12. Риски, присутствующие на эксплуатационной фазе. 13. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. 14. Мероприятия по снижению ущерба и вероятности возникновения проектных рисков. Рекомендуемые источники: 8 (5, 6, 8), 9 (1, 3, 15)	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач. Подведение итогов темы.
Тема 6. Управление портфелем ценных бумаг	1. Финансовое инвестирование и формы его осуществления. 2. Сущность портфельного инвестирования, цели и принципы его осуществления. 3. Типы портфелей. 4. Методы управления портфелем ценных бумаг. 5. Кривые безразличия инвестора, их сущность и свойства. 6. Расчет ожидаемой доходности и риска портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции в инвестиционной политике инвестора. 7. Финансовый анализ ценных бумаг, его значение, цели. Показатели и характеристики. 8. Модели оценки внутренней стоимости ценных бумаг. 9. Критерии принятия управленческого решения в инвестиционной сфере. 10. Формирование портфеля ценных бумаг: принципы, цели и задачи.	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач. Подведение итогов темы.

	11. Пассивная и активная тактики управления портфелем. 12. Подходы и методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг. Рекомендуемые источники: 8 (1, 5, 6, 8), 9 (1, 3, 13)	
Тема 7. Финансирование инвестиционных проектов	1. Сущность и методы финансирования инвестиционных проектов. 2. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов. 3. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. 3. Нераспределенная прибыль как источник самофинансирования капиталовложений. Рекомендуемые источники: 8 (1, 5, 6, 8), 9 (1, 3, 13)	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач. Подведение итогов темы.

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1.Методология инвестиционного менеджмента	1.Инвестиционный мониторинг.	- Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией.
2.Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	1.Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 2.Доходность и риск как важнейшие факторы, влияющие на принятие управленческих решений, связанных с инвестиционным процессом.	- Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Подбор материала для написания контрольной работы.
3.Оценка эффективности инвестиций	1.Инвестиционные решения при сравнительном анализе инвестиционных проектов в условиях разные сроков их реализации. 2.Методы устранения временной несовместимости проектов, их характеристика и особенности применения.	- Работа с конспектом лекции; подготовка к решению задач, подбор материала для написания контрольной работы
4.Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	1.Особенности оценки акций российских компаний.	Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Выполнение контрольной работы
5.Управление проектными рисками	1.Возможности применения методики оценки финансовых опционов в анализе реальных опционов.	Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Выполнение контрольной работы

6. Управление портфелем ценных бумаг	1. Проблемы и перспективы применения моделей оценки финансовых активов в России	Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Выполнение контрольной работы
7. Финансирование инвестиционных проектов	1. Критерии выбора оптимальной структуры капитала при осуществлении инвестиционной деятельности	Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Выполнение контрольной работы

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

Примерный перечень задач для формирования вариантов контрольной работы

Задача 1

Определите реальную процентную ставку за год, если номинальная простая ставка равна 14 % годовых при годовом темпе инфляции 8 %. Какая номинальная процентная ставка при такой инфляции сможет обеспечить реальную доходность 7 % годовых?

Задание 2.

Найдите наращенное и современное значение ренты постнумерандо и пренумерандо, состоящей из четырех ежегодных выплат по 100 тыс. руб. каждая при начислении процентов по ставке 15% годовых. Как изменяться эти значения, если платежи будут производиться по полугодиям?

Задание 3.

Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 550 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 80 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 53 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 140 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 105 тыс. руб.

Задание 4.

Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

Задание 5.

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 25 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость отсутствует. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2500 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 15 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 9 %.

Задание 6.

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20% . По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.

Задание 7.

Компания рассматривает целесообразность приобретения технологической линии для производства нового товара из двух имеющихся на рынке. Данные о двух моделях приведены в таблице:

Характеристики	Технологическая линия 1	Технологическая линия 2
Цена, тыс. долл.	8500	11000
Годовой доход, тыс. долл.	1900	2200
Срок эксплуатации, лет	8	11
Ожидаемая ликвидационная стоимость, тыс. долл.	400	700
Требуемая норма прибыли, %	10	10

Обоснуйте, какую из моделей целесообразно приобрести.

Задание 8.

Сравните по критериям NPV, IRR и PP два проекта. если стоимость капитала – 8 %. (тыс. долл.)

Проект	IC	P1	P2	P3	P4
А	- 32	11	11	11	11
Б	- 32	8	8	15	20

Сделайте выводы

Задание 9.

Компания «Русские пельмени» решила запустить технологическую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,85. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 16 %.

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов.

Сделайте выводы.

Задание 10.

Инвестиционная компания делает выбор между двумя проектами «Вернисаж» и «Пирамида» со следующими характеристиками (руб.):

Год	Проект «Вернисаж»		Проект «Пирамида»	
	Инвестиции	Доходы	Инвестиции	Доходы
0	200000	-	150000	-
1	9000	90000	150000	40000
2	9000	90000	120000	60000

3	-	80000	5000	80000
4	-	70000		100000

Приемлемая норма доходности по проектам – 12 %. Требуется рассчитать:

- 1) Показатели эффективности проектов (динамические и статические).
- 2) Стоимость инвестируемого капитала, если соотношение заемного капитала к собственному составляет 2/3. Заемный капитал привлекается в форме кредитов под 11 % годовых, ставка дивидендов по акциям компании – 8 %.

Задание 11.

Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно.

Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации.

Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Задание 12.

Ожидается, что корпорация *P & G* выплатит дивиденды в размере 0,8 долл. на акцию. В настоящее время рыночная цена акции составляет 10 долл. Ожидается, что дивиденды будут увеличиваться с темпом прироста 6% в год. Определите внутреннюю стоимость акций корпорации и ее доходность. Сделайте выводы о целесообразности инвестирования, если рыночная доходность составляет 11%, а требуемая доходность составляет 13%.

Задание 13.

Инвестор рассматривает возможность инвестирования средств в акции трех компаний со следующими характеристиками:

- ☐ акции компании *A* приносят ежегодный дивиденд в размере 2,5 долл. бессрочно, требуемая доходность по ней составляет 10%, а текущая рыночная цена — 15 долл.;
 - ☐ по акциям компании *B* последний выплаченный дивиденд составил 2 долл., а в последующем ожидается постоянный темп прироста дивидендов 5% в год, требуемая доходность по ней — 20%, а текущая рыночная цена — 20 долл.;
 - ☐ по акциям *B* ожидаемый дивиденд составит 3 долл. с постоянным темпом прироста 6% в год, требуемая норма доходности по ней составляет 14%, а текущая рыночная цена — 17 долл.
- Рассчитайте по каждой акции: а) текущую стоимость; б) текущую доходность. Какая из ценных бумаг имеет наибольшую инвестиционную привлекательность, а какая — наименьшую?

Задание 14.

На рынке обращаются две купонные облигации номиналом 10 000 руб. со сроками обращения 5 лет и 8 лет и с одинаковой купонной ставкой 10% годовых. Рассчитайте их внутреннюю стоимость, если требуемая доходность — 9% годовых.

Рассчитайте их доходность к погашению, если текущая рыночная цена облигаций составляет 11 000 руб. Сделайте выводы об их инвестиционной привлекательности.

Примерный перечень задач

Задача 1.

Инвестор имеет 200 тыс. руб. Через год инвестор рассчитывает получить 260 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки.

1. 23%
2. 30%
3. 15%..

Задача 2.

Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб. во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%.

1. 139,5 млн. руб.
2. 140,6 млн. руб.
3. 170 млн. руб...

Задача 3.

100 тыс. руб. инвестированы на 2 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов.

1. 121.5 5 тыс. руб.
2. 21.53 тыс. руб.
3. 20 тыс. руб...

Задача 4.

Предприятие получило кредит на год в размере 1200 тыс. руб. с условием возврата (с учетом выплат процентов за кредит) — 1440 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку.

1. 16,67%
2. 0,2%
3. 20%..

Задача 5.

Предприятие разместило на 2 года денежные средства в размере 100 тыс. руб. в банке под 10% годовых на условиях простых процентов. Какая сумма будет на счету предприятия в конце периода?

1. 150 тыс. руб.
2. 120 тыс. руб.
3. 121 тыс. руб...

Задача 6.

Рассчитайте объем дополнительных вложений, если объем предстоящих вложений — 5600 тыс. руб., общин индекс цен — 1,2.

1. 6720 тыс. руб.
2. 4667 тыс. руб.
3. 1120 тыс. руб...

Задача 7.

Среди перечисленных ниже характеристик фондового рынка выберите важнейшую с точки зрения управления финансами предприятий:

1. Фондовый рынок позволяет инвестору получать гарантированный доход
2. Фондовый рынок менее чувствителен к финансовым рискам по сравнению с рынком банковских ссуд
3. Фондовый рынок обеспечивает перелив капиталов в наиболее рентабельные отрасли экономики
4. Фондовый рынок представляет собой основной источник финансовых ресурсов предприятий любой организационно-правовой формы.

Задача 8

За пять лет величина денежного вклада возросла до 700 млн. рублей. За этот период (5 лет) начислены простые проценты в сумме 250 млн. руб. Найти величину процентной ставки.

Задача 9

Сколько лет необходимо для увеличения начальной суммы в 4 раза, если применяется сложная процентная ставка 12 % годовых

Задача 10

Какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 7 тыс. руб. или через 2 года 8 тыс. руб.? При этом издержки упущенных возможностей составляют 14 % годовых.

Задача 11

На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14 % годовых

Задача 12

За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18 % годовых

Задача 13

Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15 %. Рассчитать размер консолидированного платежа

Задача 14

Сумма возврата долга (с процентами) составляет 15 тыс. руб. Деньги получены в долг под 14 % годовых (простая ставка) на 160 дней. Найти первоначальную сумму долга (временная база - 360 дней).

Задача 15

Используя (правило - 72), определить за какой период удвоится первоначальная сумма при значениях процентной ставки: а) 10 %, б) 20 % в) 35 % ?

Задача 16

Являются ли полноценными два платежа: первый - уплатить 300 т.р. через два месяца; второй - уплатить 400 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15 % годовых.

Задача 17

Вексель на сумму 600 т.р. учтен 10 марта. Срок погашения векселя 15 августа. Векселедержатель получил за него 480 т.р. Чему равна простая учетная ставка банка?

Задача 18

Вклад за 5 лет вырос до 900 т.р. За этот период начислены сложные проценты в сумме 250 т.р.. Определить величину процентной ставки

Задача 19

Потребитель обязан уплатить своему поставщику 8 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. - через 4 месяца и 3 т.р. - через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 15 % годовых ?

Задача 20

Начальная сумма долга - 200 млн. руб. В погашение долга должно быть выплачено 240 млн. руб. через 80 дней. Определить доходность данной операции для кредитора (временная база - 360 дней).

Задача 21

На депозит внесена сумма 400 т.р.. Какая сумма будет на счете через 3 года, если используется сложная ставка 14 % годовых ?

Задача 22

Осуществить объединение двух платежей - 6 и 5 млн. руб. со сроками уплаты соответственно 120 и 130 дней - в один срок уплаты через 160 дней. Рассчитать размер консолидированного платежа при использовании в расчетах простой ставки 12 % годовых (временная база 360 дней)).

Задача 23

Вклад размещен в банке на период с 10 июня по 15 сентября под 16 % годовых. Рассчитать сумму дохода, которую получит вкладчик.

Задача 24

На депозит внесена сумма 400 т.р.. Какая сумма будет на счете через 3 года, если в первый год используется сложная ставка 12 % годовых, второй год - 14 %, третий - 15% ?

Задача 25

Платежи 100,150 и 180 т.р. с выплатами через 30,50,70 дней соответственно заменяются одним платежом 450 т.р. Рассчитать срок консолидированного платежа, если в расчетах используется простая ставка 16 % (временная база - 365 дней).

Задача 26

За пять лет величина денежного вклада возросла до 600 т.р.. За данный период начислены сложные проценты в сумме 200 т.р.. Рассчитать величину процентной ставки.

Задача 27

Прогнозируемый среднемесячный темп инфляции 5 %. Рассчитать годовой темп инфляции.

Задача 28

Необходимо объединить три платежа - 8, 5 и 10 т.р. - со сроками уплаты 1, 2 и 3 года в один платеж - 26 т.р.. При расчете использовать сложную процентную ставку 10% годовых. Рассчитать срок консолидированного платежа.

Задача 29

На депозите размещены денежные средства в сумме 40,0 т.р.. Первые три месяца начисляются простые проценты по ставке 24 % годовых, далее наращенная сумма реинвестируется на следующие три месяца с начислением простых процентов по ставке 30 %. Определить величину вклада на конец шестого месяца.

Задача 30

На первые два года кредитного периода установлена ставка сложных процентов 10%, на последующих три года - на уровне 14%. Рассчитать коэффициент (множитель) наращивания за весь период.

Задача 31

На депозит зачислено 300 т.р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 14% годовых. Через 4 месяца сняты 50 т.р., а через 8 месяцев вклад был

закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада (Задача решается при помощи дисконтирования)

Задача 32

Ссуда в 200,0 млн. руб. под 14 % годовых получена 15 марта и должна быть возвращена 5 июля. Рассчитать совокупный долг (первоначальная ссуда с процентами).

Задача 33

Сложная процентная ставка равна 12%. Рассчитать коэффициент дисконтирования для пятого года.

Задача 34

Предприятие должно выплатить поставщику 100 т.р. через 3 месяца, еще 200 т.р. через 5 месяцев и 150 т.р. через последующие 2 месяца. Предприятие предлагает выплатить одним платежом в сумме 470 т.р. Рассчитать срок выплаты консолидированного платежа, если принята сложная ставка 14% годовых ?

Задача 35

Рассчитать размер вклада и наращенную сумму через три года, если на депозите размещено 700 млн. руб. по простой ставке 12 % годовых.

Задача 36

Банк предоставляет ссуду для получения реальных доходов в размере 8% годовых. Годовая инфляция - 10%. Рассчитать процентную ставку по кредиту.

Задача 37

Задолженность за поставленную продукцию по предприятию составляет 700 т.р. По договору оплата должна быть произведена 4-мя платежами через 3, 6, 9 и 10 месяцев. Предприятие предлагает погасить задолженность одним платежом через 7 месяцев. Рассчитать сумму единовременного платежа, если годовая процентная ставка составляет 12%.

Задача 38

Какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 4 тыс. руб. или через 2 года 5 тыс. руб? При этом издержки упущенных возможностей составляют 15 % годовых.

Задача 39

Определить простую учетную ставку эквивалентную годовой простой процентной ставке 20% при сроке 150 дней (временная база - 360 дней)

Задача 40

Три платежа - 4,5, и 10 млн руб со сроками уплаты через 1,2, и 3 года объединяются в один платеж - 17 млн. руб. Найти срок консолидации платежа при сложной процентной ставке - 12 % годовых

Задача 41

Платежи по 20 и 15 млн руб со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15 %. Рассчитать размер консолидированного платежа

Задача 42

Первые два года начисляются сложные проценты по ставке 20 %, вторые три год - 25 %. Следующий год - 30 %. Рассчитать среднегодовую процентную ставку

Задача 43

Выплата долга в 40 млн руб. осуществляется двумя суммами 1 апреля- 20 млн., 1 сентября - 20 млн.. Порядок выплат изменен: 1 июня - 15 млн, а оставшуюся часть погасить 1 декабря.. Найти оставшуюся часть долга при простой процентной ставке 15 % и точное число дней ссуды. Принять за базовую дату приведения момент выплаты первых 20 млн. руб.. Временная база 365 дней.

Задача 44

Являются ли полноценными два платежа: первый - уплатить 300 т.р. через два месяца; второй - уплатить 400 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15 % годовых.

Задача 45

Непрерывное начисление процентов производится в течение 3- лет по д 14 % годовых. Чему равна эквивалентная ставка сложных процентов?

Задача 46

Долг в 600 т.р. с оплатой через 4 года.. Через 2 года выплатить 300 т.р., а оставшуюся сумму через 3 года. Использовать сложную ставку - 10%. Найти оставшуюся сумму

Задача 47

Потребитель обязан уплатить своему поставщику 4 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. - через 4 месяца и 3 т.р.- через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 16 % годовых ?

Задача 48

Для первых трех лет ссуды применяется сложная ставка 12 %, для следующих двух лет - 16 %. Найти среднегодовую процентную ставку за весь период ссуды. Задача 4.3

Выплату 400 т.р. 10 марта и 300 т.р. 25 августа заменить на 400 т.р. - 5 мая, а оставшуюся часть 25 сентября. Определить величину оставшейся выплаты при простой ставке 40 % годовых. Все выплаты привести к дате последнего платежа

Задача 49

Осуществить объединение двух платежей - 8 и 5 млн. руб. со сроками уплаты соответственно 110 и 130 дней - в один срок уплаты через 150 дней. Рассчитать размер консолидированного платежа при использовании в расчетах простой ставки 12 % годовых (временная база 360 дней)).

Задача 50

Вексель учитывается по простой учетной ставке 14% за 90 дней до погашения. Предполагается перейти к сложной учетной ставке. Какую сложную ставку надо установить, чтобы финансовое положение банка не изменилось?

Задача 51

Долг в 8 т. р. Выплачивается в два этапа: сегодня - ? и 3 т.р. через 2 года. Предлагается вернуть 30% совокупной выплаты через 1 год, а оставшуюся часть через следующие 2 года. Какими должны быть новые платежи, чтобы финансовые взаимоотношения сторон не изменились при использовании в расчетах сложной ставки -30% годовых

Задача 52

Платежи 200,150 и 180 т.р. с выплатами через 30,50,70 дней соответственно заменяются одним платежом 550 т.р. Рассчитать срок консолидированного платежа, если в расчетах используется простая ставка 14 % (временная база - 365 дней).

Задача 53

Денежные средства в равных размерах размещены на трех депозитах по ставке простых процентов 12, 15 и 18 % соответственно на 3, 6 и 9 месяцев. Какой размер ставки приведет к аналогичному наращиванию исходной суммы, если ее разместить на одном депозите на 16 месяцев ?

Задача 54

Предприниматель должен выплатить: 200 т.р. через 3 мес., 200 т.р. через 5 мес. и 150 т.р. через последующие 2 мес. Предлагается сделать выплату одним платежом в сумме 570 т.р. Определить срок выплаты при сложной ставке 15% годовых

Задача 55

Необходимо объединить три платежа - 4, 5 и 10 т.р. - со сроками уплаты 1, 2 и 3 года в один платеж - 17 т.р.. При расчете использовать сложную процентную ставку 12% годовых. Рассчитать срок консолидированного платежа.

Задача 56

Рассчитать годовую ставку простых процентов, на которую можно заменить номинальную годовую ставку 14%, если начисление по ней производится по полугодиям в течение 3 лет.

Задача 57

На депозит зачислено 650 т.р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 14% годовых. Через 4 месяца сняты 250 т.р., а через 6 месяцев вклад был закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада.

Задача 58

Рассчитать годовую ставку простых процентов, на которую можно заменить номинальную годовую ставку 12%, если начисление по ней производится по полугодиям в течение 2 лет. Задача 8,3

В банк положены 200 т.р. при ежемесячном начислении сложных процентов - 14% годовых. Через 4 мес. сняты 50 т.р., а через 8 мес. вклад был закрыт. Определить сумму вклада на момент его закрытия (Использовать метод дисконтирования)

Задача 59

Предприятие должно выплатить поставщику 150 т.р. через 3 месяца, еще 250 т.р. через 5 месяцев и 150 т.р. через последующие 2 месяца. Предприятие предлагает выплатить одним платежом в сумме 570 т.р. Рассчитать срок выплаты консолидированного платежа, если принята сложная ставка 15% годовых ?

Задача 60

Вексель учитывается по простой учетной ставке 14% за 100 дней до погашения. Предполагается перейти к сложной учетной ставке. Рассчитать сложную учетную ставку, чтобы финансовое положение банка не изменилось.

Задача 61

Какую денежную сумму можно положить в банк, чтобы в течение последующих пяти лет снимать со счета 700 руб ежегодно и полностью исчерпать сумму к концу этого срока? Сложные проценты начисляются по непрерывной ставке 30 %

Задача 62

Задолженность за поставленную продукцию по предприятию составляет 600 т.р. По договору оплата должна быть произведена 4-мя платежами через 3, 6, 9 и 10 месяцев. Предприятие предлагает погасить задолженность одним платежом через 6 месяцев. Рассчитать сумму единовременного платежа, если годовая процентная ставка составляет 12%.

Задача 63

Ссуда выдана на 2 года под простые проценты по ставке 13 % годовых. Рассчитать эквивалентную ставку сложных процентов.

Задача 64

Непрерывное начисление процентов производится в течение 3- лет под 15% годовых. Чему равна эквивалентная ставка сложных процентов?

Примерные темы докладов

1. Развитие экономической теории инвестиционной деятельности
2. Функции государства в регулировании инвестиционной деятельности.
3. Регулирование инвестиционных процессов в странах с развитой экономикой в современных условиях
4. Регулирование масштабов и направлений инвестиционного процесса
5. Методы регулирования инвестиционной деятельности в развитых странах
6. Макроэкономические параметры, определяющие динамика и уровень инвестиционного процесса.
7. Регулирование инвестиционных процессов в России и направления их оптимизации
8. Нормализации экономических отношений для регулирования инвестиционных процессов
9. Определяющая роль государства в сфере инвестиционной деятельности
10. Влияние мирового инвестиционного процесса на динамику и качество развития экономики
11. Участие развивающихся стран в мировом инвестиционном процессе.
12. Переориентация мирового инвестиционного потока в сектор услуг.
13. Инвестиционный бум Китая
14. Прямые иностранные инвестиции в России.

15. Инвестиционная стратегия России
16. Содержание и роль стратегического анализа при разработке инвестиционной стратегии
17. Инвестиционная стратегия государства.
18. Инвестиционная стратегия региона
19. Инвестиционная стратегия фирмы
20. Личная инвестиционная стратегия
21. Оптимизация инвестиционных стратегий
22. Диверсификация инвестиционных вложений.
23. Инвестиционный анализ в системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики.
24. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
25. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
26. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе и финансовом менеджменте.
27. Концепция денежных потоков в инвестиционном анализе.
28. Экономическая природа и сущность инфляции в условиях рыночной экономики.
29. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
30. Различные подходы к определению понятия инвестиций в отечественной и зарубежной науке.
31. Финансовый лизинг. Эффективность его использования.
32. Эффективность использования для инвестиций собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.
33. Доходность инвестиций в условиях систематического риска.
34. Базовые положения теории портфеля и условия их применения в анализе инвестиционной деятельности.
35. Роль реальных и финансовых инвестиций и инвестиций в нематериальные активы в современной экономике: сравнительный анализ.
36. Инвестиционные рейтинги и их воздействие на инвестиционную политику.
37. Инвестиционный климат: понятие, составляющие, оценка. Управление инвестиционным климатом в России.
38. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Сущность и содержание.
39. Теория совершенного рынка и ее значение для инвестиций.
40. Региональная структура инвестиций. Качественный и количественный анализ.
41. Региональная инвестиционная политика: проблемы и перспективы
42. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
43. Финансовые инвестиции.
44. Ценные бумаги и анализ их эффективности.
45. Финансовый лизинг.
- 46.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 6 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита контрольной работы	10	10
3	Решение задач	0,5	8

4	Тестирование/экспресс-опросы	0,5	6
5	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	0,5	4
Интерактивные формы проведения занятий			
6	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
7	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	4
8	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	4
Всего за семестр (модуль)		40	

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

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

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

<u>Компетенция</u>	<u>Типовые задания</u>
ПК-3 Способность применять стратегию слияний и поглощений, другие стратегии роста бизнеса для повышения благосостояния собственников	1. Демонстрирует способность обосновать использование слияний и поглощений в качестве метода корпоративной экспансии, оценить корпоративный и конкурентный характер таких сделок, проконсультировать по критериям выбора подходящей цели приобретения, оценить потенциал синергии и использования обратного поглощения как способа листинга на фондовом рынке Задание 1. Корпорация занимается выпуском высокотехнологичной продукции. До текущего года она финансировала свою деятельность за счет собственных источников. Ее акционерный капитал = 820 млн. у.е. Предполагается осуществить облигационный заем на 320 млн.у.е. ($r = 12\%$) и выкупить на эти средства акции для распространения среди сотрудников компании. Когда компания была финансово независимой $\beta = 1,1$. Безрисковая доходность = $6,3\%$, рыночная доходность – $15,8\%$. Налог на прибыль – 25%. Рассчитайте: 1) рыночную стоимость компании с учетом заемного финансирования 2) β после осуществления займа. 3) требуемую доходность акционерного капитала леввереджированной компании. 4) β при условии эмиссии облигаций на 200 млн. у.е. и привилегированных акций на 120 млн. у.е. Задание 2. Приведены данные о двух проектах (тыс. руб.): Проект А -1500 700 750 650 Б -1000 550 500 450 Рассчитайте: - IRR по двум проектам; - определите точку Фишера аналитическим и графическим методами.

	Примите управленческие решения при ставке дисконтирования 10 %, 14 %, 25 %.
	2. Учитывает возможности и ограничения стратегий роста бизнеса для максимизации благосостояния собственников Задание 1. Предприниматель планирует приобрести здание за 200 тыс. долл. Возможны два варианта оплаты. В первом случае 25 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными полугодовыми платежами в течение 10 лет начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Во втором случае 30 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными годовыми платежами в течение 10 лет с начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Какой вариант вы считаете более предпочтительным и почему? Равносильны ли эти схемы расчетов? Задание 2. Компания «Прогресс» является региональным лидером в сфере информационно-коммуникационных технологий и получает устойчивую прибыль. Сейчас в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций компании. Балансовая стоимость акционерного капитала равна 74 млн. у.е., но рыночная цена обыкновенных акций в 2,3 раза выше номинала, бета-коэффициент равен 1,1. Безрисковая ставка - 6 %, среднерыночная доходность - 14,4 %. Коэффициент долговой нагрузки составил 0,45. Облигации корпорации имеют требуемую доходность 10,2 %. Компания планирует выкупить акций на сумму 30 млн. у.е. (которые затем перейдут работникам) за счет эмиссии новых облигаций. Это приведет к росту бета-коэффициента до 1,25. Требуемая доходность по облигациям увеличится до 12 %. Ставка налогообложения – 20 %. Определите: 1. Требуемую доходность по акциям до и после выкупа; 2. Средневзвешенные затраты на капитал до и после выкупа акций.

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента, его взаимосвязь с финансовым менеджментом.
3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
4. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.
5. Стратегическое планирование и прогнозирование.
6. Этапы инвестиционного процесса.
7. Конъюнктура инвестиционного рынка.
8. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.
9. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций.
10. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
11. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
12. Анализ и оценка бюджетной эффективности инвестиций.
13. Стратегический портфельный анализ. Методы и модели, используемые при создании портфельной теории.
14. Определение и обоснование стратегических целей инвестиционной деятельности.
15. Оценка проектов и включение их в инвестиционную программу.
16. Оптимальный бюджет, подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.
17. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
18. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
19. Методы управления проектными рисками и мероприятия по их минимизации.
20. Матрица чувствительности проекта.
21. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
22. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
23. Методика расчета цены акций процессе их эмиссии .
24. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
25. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
26. Оценка социальной эффективности инвестиций.
27. Оценка внутренней стоимости акций и облигаций.
28. Оценка внутренней стоимости облигаций.
29. Основные показатели оценки доходности финансовых активов.
30. Оценка производных ценных бумаг.
31. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
32. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.
33. Стратегии управления портфелем ценных бумаг.
34. Оценка влияния структуры капитала и источников финансирования на стоимость компании.

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

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

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

Нормативные акты

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
3. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое обеспечение для обеспечения обороноспособности страны и безопасности государства [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 29.04.08 г. № 57-ФЗ. <http://www.consultant.ru>

Основная литература:

5. Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орезова Н.П. Современные корпоративные финансы и инвестиции: монография. Москва: Кнорус, 2020. 520 с. ЭБС BOOK.ru. URL: <https://book.ru/book/934629>. Текст: электронный.
6. Лимитовский М. А., Паламарчук В.П., Лобанова Е.Н. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие. Москва: Издательство Юрайт, 2021. 990 с. Образовательная платформа Юрайт [сайт]. URL: <https://urait.ru/bcode/488229>. Текст : электронный.

Дополнительная литература

7. Вайн С. Опционы: Полный курс для профессионалов / С. Вайн. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016. 465 с. ЭБС Alpina Digital. URL: <http://lib.alpinadigital.ru/ru/library/book/7996>. Текст: электронный.
8. Фабоцци Ф.Д. Рынок облигаций: анализ и стратегии: пер.с англ. Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016. 950 с. ЭБС ZNANIUM.com. URL: <https://znanium.com/catalog/product/923727>. Текст: электронный.

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

1. Министерство финансов Российской Федерации - www.minfin.ru
2. Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» - www.analytics.interfax.ru
3. Рейтинговое агентство «Эксперт» - www.raexpert.ru.
4. Фондовая биржа «РТС» - www.rts.ru.
5. Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsmr.ru
6. Московская фондовая биржа - www.mse.ru
7. Московская Межбанковская валютная биржа - www.micex.ru
8. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельной работы

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки работы в соответствии с компетенциями, содержащимися в учебной программе. Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины «Управление инвестициями» включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- выполнение тестов;
- выполнение контрольной работы;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовка к зачету.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

В соответствии с учебным планом магистранты выполняют контрольную работу, которая должна быть результатом самостоятельного осмысления теоретических положений по избранной теме, творческого обобщения конкретных практических знаний, полученных из научной литературы, публицистики, личных наблюдений и других источников.

Структура контрольной работы состоит из заданий, различной степени сложности. Выбор заданий осуществляется, согласно варианту, определяемому таблицей.

В соответствии с учебным планом студенты выполняют контрольную работу согласно варианту, определяемому номером в журнале.

Номер в журнале	Номер варианта	Номера задач
1, 6, 11 и т.д.	1	1, 7, 12, 16, 20
2, 7, 12 и т.д.	2	2, 8, 13, 17, 21
3, 8, 13 и т.д.	3	3, 9, 15, 18, 23
4, 9, 14 и т.д.	4	4, 10, 14, 18, 22
5, 10, 15 и т.д.	5	5, 6, 11, 16, 19

Студенту следует тщательно готовиться к выполнению контрольной работы. Положительный результат её будет получен, если студент систематически посещает лекции, активно участвует на семинарских занятиях, самостоятельно работает по программе курса. Успешное выполнение контрольной работы во многом зависит от правильной организации её подготовки и написания, а также соблюдения основных требований, которые к ней предъявляются.

Основные этапы работы студента над контрольной работой:

- 1) подбор и изучение литературы по теме работы;
- 2) написание и оформление контрольной работы в целом;
- 3) подготовка к собеседованию по контрольной работе.

1-этап: Подбор и изучение литературы по теме работы.

Начинать работу нужно с подбора необходимой научной литературы по соответствующей теме. В первую очередь это должны быть учебники и учебные пособия. Необходимо

придерживаться списка рекомендуемой кафедрой литературы, так как он соответствует программе курса. В других учебниках может не оказаться анализа современных управленческих ситуаций, а отдельные точки зрения могут быть неправильными с позиций сегодняшнего дня.

Наряду с учебниками при написании контрольной работы можно пользоваться периодическими изданиями.

Публикуемые в периодической печати статьи и сообщения содержат четко и профессионально скомпонованный материал, отличаются оперативностью информации, обилием новых фактов и цифровыми данными. При изучении материалов периодики следует обращать внимание на последние события, использовать актуальные фактические данные и статистические обзоры как российских, так и зарубежных авторов.

2-этап: Написание и оформление контрольной работы в целом

Главная польза и ценность контрольной работы состоит в том, что при ее написании студент не ограничен в глубине и формах своих творческих изысканий, в своей критике и рекомендациях по рассматриваемой теме. Уровень творческой активности, самостоятельности, оригинальности выполнения контрольной работы является свидетельством зрелости студента, его высоких потенциальных возможностей.

Контрольная работа должна быть оформлена на компьютере в текстовом редакторе WORD, шрифт – Times New Roman, 14, через 1,5 интервала. Страницы должны быть пронумерованы в верхней части листа по центру, обязательные поля по левому краю страницы (3 см) для пометок рецензента. работе должен предшествовать титульный лист, который является первой страницей (номер страницы на нем не ставится), он оформляется согласно образцу, утвержденному кафедрой (см. приложение 1). На 2-й странице должно быть помещено содержание контрольной работы.

В конце работы приводится список использованной литературы и других источников информации. Список оформляется с соблюдением библиографических правил:

- все источники приводятся в алфавитном порядке (по начальным буквам фамилий авторов; если автор не указан или у книги более трех авторов – по начальным буквам названия книги);
- в списке указываются фамилии и инициалы всех авторов (если их не более трех), полное название книги (как оно написано на ее титульном листе), фамилия и инициалы ответственного (если книга является коллективной работой), номер издания книги (если оно не первое), название издательства, выпустившего книгу, место и год издания, а также общее количество страниц в книге. Если в список включается статья, указывается фамилия и инициалы автора; название статьи, название журнала или сборника берется в кавычки (например, «Международная жизнь»), год издания, том или номер журнала;
- название книги или статьи не следует заключать в кавычки, после года издания слово «год» или сокращение «г» не пишутся, а ставится точка.

4- этап. Подготовка к собеседованию

Проверив работу, преподаватель на титульном листе отмечает «Допущена к собеседованию» или «Не допущена к собеседованию», а в конце работы отмечает её недостатки и дает вопросы к собеседованию.

Оценка «Допущена к собеседованию» предполагает подготовку студентом ответов на вопросы и исправление указанных ошибок. Так как темы дисциплины взаимосвязаны

Методические рекомендации

по использованию интерактивных методов обучения

Интерактивные методы обучения – это способы активизации учебно-познавательной деятельности студентов, которые побуждают их к активной мыслительной деятельности и стимулируют интерес к использованию полученных знаний на практике. Осознанное изучение материала обеспечивают следующие методы: проблемная лекция, лекция-визуализация, круглый

стол, деловая игра, дискуссия, пресс-конференция, мозговая атака, презентационное сопровождение доклада с использованием мультимедийных, анализ конкретных ситуаций, и т.д.

Подготовка научного доклада выступает в качестве одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов. Научный доклад представляет собой исследование по конкретной проблеме, изложенное перед аудиторией слушателей. Работа по подготовке научного доклада включает не только знакомство с литературой по избранной тематике, но и самостоятельное изучение определенных вопросов. Она требует от студента умения провести анализ изучаемых экономических процессов, способности наглядно представить итоги проделанной работы, и что очень важно — заинтересовать аудиторию результатами своего исследования. Следовательно, подготовка научного доклада требует определенных навыков.

Научный доклад может быть подготовлен для выступления на семинарском занятии, конференции научного студенческого общества (Неделе Науки) или в рамках проводимого в Финансовом университете круглого стола. В любом случае успешное выступление во многом зависит от правильной организации самого процесса подготовки научного доклада.

Подготовка научного доклада включает несколько этапов работы:

- I. Выбор темы научного доклада
- II. Подбор материалов
- III. Составление плана доклада. Работа над текстом
- IV. Оформление материалов выступления
- V. Подготовка к выступлению

При проведении практических занятий используются презентации.

Презентация — это передача информации в виде изложения различных материалов, методологических подходов с использованием информационных ресурсов. Формы презентации различны и могут варьироваться от обычного изложения материалов до некоторого вовлечения аудитории в процесс через вопросы и участие в дискуссии. Презентация наиболее часто используется в практической деятельности компаний и организаций.

Метод используется для наглядного представления какого-либо материала и для моделирования постепенного подхода к решению задачи. Может быть использован при проведении научной дискуссии, выступлении с докладом, проведении ролевых и деловых игр, защите проекта и т.п. Этапы процесса: определение содержания материала и цели презентации; составление примерного плана презентации; разработка системы наглядного материала, иллюстрирующего материал презентации; подведение итогов, изложение самых главных моментов представленного материала и его наглядных иллюстраций; обсуждение (вопросы – ответы); выявление достоинств и недостатков проведенной презентации.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

лицензионное отечественное:

Astra Linux, Libre Office

лицензионное импортное:

ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья

свободно распространяемое:

Архиватор KDE (Ark)

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»

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

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

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

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