

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**БАРНАУЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

**Ильиных Ю.М.**

## **Инвестиционный менеджмент**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.02 – «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и  
рынок капиталов»

**БАРНАУЛ 2018**

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**БАРНАУЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ**

**Кафедра «Финансы и кредит»**

**УТВЕРЖДАЮ  
Директор филиала**

 **Иванова В.А.**

**«25» мая 2018 г.**

**Ильиных Ю.М.**

## **Инвестиционный менеджмент менеджмент**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.02 – «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и  
рынок капиталов»

Рекомендовано Ученым советом Барнаульского филиала  
(протокол № 1 от «25» мая 2018 г.)

Одобрено кафедрой «Финансы и кредит»  
(протокол № 9 от «25» апреля 2018 г.)

**БАРНАУЛ 2018**

ББК 65.291.9-21

**Рецензент: Глазкова Т.Н., канд. экон. наук, доцент Алтайского государственного технического университета им. И.И. Ползунова**

**Ильиных Ю.М. Инвестиционный менеджмент.** Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.04.02. «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов». - Барнаул: Барнаульский филиал Финуниверситета, 2018. – 34 с.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной по выбору направленности программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению «Менеджмент».

Программа содержит: перечень планируемых результатов обучения по дисциплине профиля, место дисциплины в структуре программы, тематику лекционных и семинарских занятий; учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень ресурсов, необходимых для реализации образовательного процесса и т.д.

*Учебное издание*

**Ильиных Юлия Михайловна**

**Инвестиционный менеджмент**

**Рабочая программа дисциплины**

Компьютерный набор, верстка Ю.М. Ильиных  
Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman

**© Ю.М. Ильиных, 2018**

**© Барнаульский филиал Финуниверситета**

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	6
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.....	6
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	8
5.1. Содержание дисциплины.....	8
5.2. Учебно-тематический план.....	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.....	18
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	21
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	27
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	29

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	29
11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	33
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	33

## 1. Наименование дисциплины

«Инвестиционный менеджмент»

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

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ДКН-2	Способность формировать финансовую и инвестиционную политику, разрабатывать бизнес-планы, моделировать экономические процессы, использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач	1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организации.	Знания основ разработки финансовой и инвестиционной политики организации Умения разрабатывать финансовую и инвестиционную политику организации
		2. Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач	Знания современных информационных технологий и пакетов прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач Умения применять современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач
ПКН-1	Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике и решению профессиональных задач на основе знания (продвинутого уровня) экономической и управленческой теории, а также обобщения и критического анализа актуальных практик управления	1. Демонстрирует знания теории и практики управления, а также современных тенденций развития менеджмента, как науки.	Знания теории и практики управления, а также современных тенденций развития менеджмента, как науки. Умения применять знания теории и практики управления в принятии инвестиционных решений
		2. Обладает умением выявлять необходимость изменений в социально-экономических системах и организовывать реализацию таких изменений	Знания методологии и методики финансового менеджмента для принятия инвестиционных решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации, различные модели для оценки активов Умения оценивать активы и их влияние на инвестиционную деятельность компании в условиях глобализации
		3. Критически оценивает и обобщает имеющиеся теоретические концепции, подходы и управленческие практики.	Знания методов количественного и качественного анализа инвестиционных процессов Умения анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования
ПКН-6	Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций	1. Организовывает реализацию проектов стратегических изменений.	Знания методологии проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по размеру инвестиций, срокам окупаемости и доходности (с учетом и без учета фактора времени); Умения оценивать влияние внутренних факторов на эффективность инвестиционной деятельности, уметь

			проводить анализ показателей инвестиционного проекта
		2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации.	Знания методов постановки проектно-исследовательских задач и управления проектами Умения осуществлять постановку проектно-исследовательских задач, управлять проектом и портфелем проектов.
		3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений.	Знания методов расчета оптимальной структуры капитала для финансирования инвестиционных проектов Умения управлять бизнес-процессами, материальными и финансовыми потоками.
		4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности.	Знания методов оценки эффективности реальных инвестиций Умения аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к блоку дисциплин по выбору направленности программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент»

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 3 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 з.е. (108 ч.)</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	12	<b>12</b>
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	8	8
<b>Самостоятельная работа</b>	96	96
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

Особенности проведения занятий для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) (опорно-двигательного аппарата, слуха и зрения) при необходимости отражаются в индивидуальном плане обучающегося.

## **5. Содержание дисциплины, структурированное по темам 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.

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.

#### **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.

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 рискового события. Виды убытков (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками. 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 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. 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. 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.

### **5.2 Учебно-тематический план**

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемост и
		Всего часов	Аудиторная работа				Самост оательн ая работа	
			Общая	Лекц ии	Семи нары, практ ическ ие заняти я	Занятия в интерак тивных фор мах		
1.	Методология инвестиционного менеджмента	11	1	-	1	-	10	устный опрос, дискуссия
2.	Инвестиционный процесс и рынок	14	2	1	1	1	12	устный опрос, дискуссия,

								решение задач
3.	Оценка эффективности инвестиций	13	3	1	2	1	10	устный опрос, дискуссия
4.	Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	14	2	1	1	1	12	устный опрос, дискуссия
5.	Управление проектными рисками	12	2	1	1	1	10	устный опрос, дискуссия, решение задач
6.	Управление портфелем ценных бумаг	13	1	-	1	1	12	устный опрос, дискуссия
7.	Финансирование инвестиционных проектов	11	1	-	1	1	10	устный опрос, дискуссия
	Выполнение контрольной работы	8					8	
	Подготовка к зачету	12					12	
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>96</b>	
	<b>Итого в %</b>					<b>50%</b>		

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 РПД (указывается порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
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. Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-8; из раздела 9: п. 1-7.	устный опрос, дискуссия.
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. 3. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 4. Основные элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь.	устный опрос, дискуссия, решение задач

	<p>4. Конъюнктура инвестиционного рынка.</p> <p>5. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.</p> <p>6. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-8; из раздела 9: п. 5-6.</p>	
Оценка эффективности инвестиций	<p>1. Этапы инвестиционного анализа.</p> <p>2. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке эффективности инвестиций.</p> <p>3. Принятие инвестиционных решений при реализации проектов различных сроков реализации.</p> <p>4. Понятие и характеристика реального опциона, его роль в принятии инвестиционного решения.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-8; из раздела 9: п. 1-6.</p>	Устный опрос, дискуссия, решение задач
Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	<p>1. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.</p> <p>2. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы.</p> <p>3. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации.</p> <p>4. Стратегический портфельный анализ.</p> <p>5. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании.</p> <p>6. Определение стратегических целей, форм и направлений инвестиционной деятельности, их обоснование.</p> <p>7. Этапы формирования инвестиционной программы.</p> <p>Оптимальный бюджет.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-13; из раздела 9: п. 1-7.</p>	устный опрос, дискуссия.
Управление проектными рисками	<p>1. Риск и неопределенность при реализации инвестиционного проекта.</p> <p>2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.</p> <p>3. Виды убытков (потерь). Объект риска.</p> <p>4. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.</p> <p>5. Производственные и финансово-экономические риски.</p> <p>Классификация проектных рисков.</p> <p>6. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.</p> <p>7. Методы качественного анализа рисков инвестиционного проекта.</p> <p>8. Методы количественного анализа проектных рисков.</p> <p>9. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-13; из раздела 9: п. 1-6.</p>	устный опрос, дискуссия.
Управление портфелем ценных бумаг	<p>1. Сущность портфельного инвестирования.</p> <p>2. Этапы формирования и управления портфелем ценных бумаг.</p> <p>3. Методы управления портфелем ценных бумаг.</p> <p>4. Стоимостные и оценочные показатели акций.</p> <p>5. Стоимостные и оценочные показатели облигаций.</p> <p>6. Показатели доходности и риска портфеля ценных бумаг.</p> <p>7. Модель ценообразования на капитальные активы.</p> <p>8. Управление портфелем акций и облигаций.</p> <p>9. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-13; из раздела 9: п. 1-6.</p>	устный опрос, дискуссия, решение задач.
Финансирование инвестиционных проектов	<p>1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления.</p>	Устный опрос, дискуссия,

	3. Самофинансирование компании. 4. Акционирование компании. 5. Виды акций и их особенности. 6. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки. 7. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов. 8. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала. 9. Средневзвешенная цена капитала. 10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала. Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-13; из раздела 9: п. 1-6.	решение задач.
--	---	----------------

## 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 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Методология инвестиционного менеджмента	1. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. 2. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционную деятельность организаций? 3. Какая связь существует между уровнем инфляции, объемом и структурой инвестиций? 4. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны. 5. Концепция учета фактора инфляции. 6. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании. 7. Что представляют собой стратегическое планирование и прогнозирование? 8. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа. 9. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? 10. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга?	Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
Инвестиционный процесс и рынок	1. Система показателей анализа инвестиционного рынка. 2. Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса. 3. Критерии принятия инвестиционных решений. 4. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими	Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов

	<p>инвестиционными решениями?</p> <p>5. Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка.</p> <p>6. Что представляет собой правило магического треугольника инвестиционных качеств актива?</p> <p>7. Охарактеризуйте принцип соответствия и взаимосвязи между инвестиционными вложениями и источниками их финансирования.</p> <p>8. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи. Основные участники биржи.</p>	<p>Подготовка к текущему контролю</p>
Оценка эффективности инвестиций	<p>1. Принятие решения по альтернативным инвестиционным проектам при сравнении их по критерию NPV.</p> <p>2. Охарактеризуйте взаимосвязь показателей внутренняя норма доходности проекта IRR и средневзвешенной стоимости капитала WACC.</p> <p>3. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?</p> <p>4. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при выборе их по критерию PI?</p> <p>5. Укажите достоинства и недостатки методики расчета простого срока окупаемости инвестиций PP и дисконтированного срока окупаемости DPP.</p> <p>6. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникает ли разница в полученных результатах? Почему?</p> <p>7. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?</p>	<p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии</p> <p>Самоподготовка с использованием контрольных вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании	<p>1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковы ее основные составляющие?</p> <p>2. Каковы особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера?</p> <p>3. Портфельная матрица Mc Kinsey и ее составляющие.</p> <p>4. В чем заключаются особенности подхода Бостонской консалтинговой группы и какова его роль в принятии стратегических решений?</p> <p>5. Какова роль метода SVA как инструмента принятия стратегических решений?</p> <p>6. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.</p> <p>7. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях ограниченности бюджета.</p> <p>8. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.</p>	<p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии</p> <p>Самоподготовка с использованием контрольных вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>



Управление проектными рисками	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Этапы процесса управления проектными рисками.</li> <li>2. Каким образом можно идентифицировать источники возникновения и типы проектных рисков?</li> <li>3. Охарактеризуйте методику анализа чувствительности проектов.</li> <li>4. Особенности построения матрицы чувствительности проекта.</li> <li>5. В чем заключается особенность стресс-тестирования?</li> <li>6. Особенности и этапы оценки риска проекта по сценарному методу.</li> <li>7. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>8. Проектные риски и основные способы их минимизации.</li> <li>9. Каковы риски эксплуатационной фазы?</li> <li>10. Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.</li> </ol>	<p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии</p> <p>Самоподготовка с использованием контрольных вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Управление портфелем ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каковы основные характеристики финансовых активов?</li> <li>2. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?</li> <li>3. Поясните, в каких формах может быть заложен доход в условиях выпуска, обращения и погашения ценных бумаг?</li> <li>4. Существуют ли отличия между текущей рыночной ценой ценной бумаги и ее теоретической или внутренней стоимостью?</li> <li>5. Приведите общую формулу, которая лежит в основе определения текущей внутренней стоимости любой ценной бумаги.</li> <li>6. Назовите параметры, от которых зависит оценка теоретической стоимости финансового актива.</li> <li>7. При каком соотношении между требуемой нормой доходности и темпом роста дивидендов модель Гордона имеет смысл?</li> </ol>	<p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии</p> <p>Самоподготовка с использованием контрольных вопросов</p> <p>Подготовка к текущему контролю</p>
Финансирование инвестиционных проектов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Характеристика состава и структуры источников финансирования инвестиций национальной экономики.</li> <li>2. Проблемы осуществления финансирования инвестиционных проектов с помощью банковских кредитов и пути их решения.</li> <li>3. Основные формы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности.</li> <li>4. Что понимается под ценой капитала?</li> <li>5. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, нераспределенной прибыли предприятия.</li> </ol>	<p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Работа с базами данных и научной литературой. Подготовка к групповой дискуссии</p> <p>Самоподготовка с использованием контрольных вопросов</p>

	6. Критерии определения эффекта финансового рычага. 7. Алгоритм расчета средневзвешенной цены финансирования инвестиционного проекта. 8. Алгоритм расчета предельной цены капитала. 9. Понятие оптимальной структуры капитала.	
--	---	--

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

### **Перечень заданий к контрольной работе**

#### **Вариант 1**

Задание 1. Определите реальную процентную ставку за год, если номинальная простая ставка равна 15% годовых при годовом темпе инфляции 11%. Какая номинальная процентная ставка при такой инфляции сможет обеспечить реальную доходность 9% годовых?

Задание 2. Найдите наращенное и современное значение ренты постнумерандо, 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?

#### **Вариант 2**

Задание 1. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.

Задание 2. 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.

#### **Вариант 3**

Задание 1. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 0. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

Задание 2. 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.

#### **Вариант 4**

Задание 1. 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 2. 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.

### **Вариант 5**

Задание 1. 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 2. Инвестор рассматривает возможность инвестирования средств в акции трех компаний со следующими характеристиками:

- акции компании А приносят ежегодный дивиденд в размере 2,5 долл. бессрочно, требуемая доходность по ней составляет 10%, а текущая рыночная цена — 15 долл.;
- по акциям компании Б 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 В 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?

### ***Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости***

<i>Вид учебной деятельности</i>	<i>Баллы</i>	<i>Примечание</i>
Выступление по вопросу на семинарском занятии	До 2	В течение семестра
Аудиторная проверочная работа	До 5	
Работа с кейсом	До 3	
Доклад с презентацией по заданной теме	До 2	

Входной тест, тестирование по материалу темы (раздела)	До 4	
Контрольная работа	До 16	
Посещаемость	До 8	
	<b>40</b>	За семестр

Устанавливается следующее соответствие посещаемости занятий (% от общего числа академических часов по учебной дисциплине) баллам балльно-рейтинговой системы:

посещение 81-100% учебных занятий – 8 баллов

посещение 51 - 80% учебных занятий – 4 балла

посещение менее 50 % учебных занятий – 0 баллов

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

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 РПД «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения».

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

##### ***Примеры оценочных средств, для проверки компетенций, формируемых дисциплиной***

<b><u>Компетенция</u></b>	<b><u>Типовые задания</u></b>
<b><u>ДКН-2:</u></b>  способность использовать навыки экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для	<b>1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организации.</b>  <b>Задание 1</b> 1. Базовыми концепциями инвестиционного менеджмента являются: а) кейнсианская теория; б) теория абсолютных преимуществ; в) теория сравнительных преимуществ; г) концепция дисконтированных денежных потоков; д) модель оценки доходности финансовых активов.  <b>Задание 2</b> 2. К специальным функциям инвестиционного менеджмента относятся:

<p>обоснования управленческих решений</p>	<p>а) планирование; б) контроль; в) управление реальными инвестициями; г) управление финансовыми инвестициями. д) анализ.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Доходность инвестиций есть: а) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам; б) привлекательность вложенных средств; в) процент, получаемый инвестором; г) отношение инвестиционных затрат к суммарному денежному потоку.</p> <p><b>2. Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>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.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов: а) системный, ситуационный и динамический; б) динамический и ситуационный; в) комплексный и динамический; г) комплексный, тематический и факторный; д) внутренний и внешний.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает: а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка; б) анализ показателей в ретроспективном периоде; в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала; г) выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.</p>
<p><b>ПКН-1</b> способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике и решению профессиональных задач на основе знания (продвинутый уровень) экономической и</p>	<p><b>1. Демонстрирует знания теории и практики управления, а также современных тенденций развития менеджмента, как науки.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>К методам качественного анализа рисков относятся: а) метод сценариев; б) метод аналогий; в) метод оптимизации; г) метод анализа уместности затрат; д) метод «дерева решений»</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Для минимизации риска используют: а) распределение риска между участниками; б) заключение договора с управляющей компанией;</p>

<p>управленческой теории а также обобщения и критического анализа актуальных практик управления</p>	<p>в) страхование риска; г) создание резервных фондов; д) эмиссию облигаций</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Хеджирование как способ страхования рисков предполагает: а) установление предельного уровня риска, на который согласен пойти инвестор; б) создание финансовых резервов для покрытия возможных убытков или непредвиденных дополнительных расходов; в) заключение опционных и фьючерсных контрактов; г) приобретение дополнительной информации об объектах инвестирования.</p> <p><b>2. Обладает умением выявлять необходимость изменений в социально-экономических системах и организовывать реализацию таких изменений</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса: а) повышение темпов инфляции; б) снижение банковского процента и расширение проектного финансирования; в) усиление стимулирующей функции системы налогообложения; г) снижение инвестиционного рейтинга России.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Цена продукции составляет 15 тыс. руб. за ед. Переменные расходы равны 6 тыс. руб. за единицу продукции. Годовые условно-постоянные расходы равны 120 млн руб. Критический объем продаж составит: а) 10 000 ед.; б) 20 000 ед.; в) 13 333 ед.; г) 8000 ед.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Систематический риск характеризуется: а) неквалифицированным руководством компании; б) грозящим инвестору банкротством; в) отличительными чертами конкретного объекта инвестирования; г) воздействием на всех субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p><b>3. Критически оценивает и обобщает имеющиеся теоретические концепции, подходы и управленческие практики.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Определите требуемый объем инвестиционного капитала, чтобы его величина через два года составила 75 млн руб. при годовой ставке доходности 20%, начисляемой по схеме сложных процентов: а) 105 млн руб.; б) 53,6 млн руб.; в) 52 млн руб.; г) 45 млн руб.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Безрисковая доходность в экономике составляет 5%, среднерыночная доходность — 10%. В компании N коэффициент <math>\beta = 1,2</math>. Требуемая доходность акций компании N составит: а) 5%; б) 6%; в) 11%; г) 12%; д) 16%.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Для измерения уровня риска используются показатели:</p>
---	--

	<p>а) среднее квадратичное отклонение; б) текущая (приведенная) стоимость; в) коэффициент дисконтирования;</p> <p>г) внутренняя норма рентабельности; д) коэффициент вариации.</p>
<p><b>ПКН-6</b></p> <p>Способность управлять стратегическими изменениями в деятельности организации, разрабатывать новые направления деятельности организации и соответствующие им бизнес-модели организаций</p>	<p><b>1. Организует реализацию проектов стратегических изменений.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Средневзвешенная стоимость капитала представляет собой:</p> <p>а) сумму стоимостей компонентов структуры капитала, деленной на их число;</p> <p>б) сумму стоимостей компонентов структуры капитала с учетом их доли в структуре капитала;</p> <p>в) сумму стоимостей отдельных компонентов структуры капитала, таких как долг, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределенная прибыль;</p> <p>г) стоимость последнего рубля вновь привлеченного капитала;</p> <p>д) совокупная стоимость акций компании</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:</p> <p>а) приобретение наиболее доходных ценных бумаг;</p> <p>б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;</p> <p>в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;</p> <p>г) реструктуризация портфеля;</p> <p>д) реструктуризация портфеля, быстрое избавление от низко доходных активов, диверсификация портфеля в соответствии с изменениями рыночной конъюнктуры</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Цену единицы нового товара в компании планируется увеличить на 7%, в результате чего чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет на 4,5%. Коэффициент чувствительности показателя NPV составляет:</p> <p>а) 0,643; б) -0,643; в) 2,5;</p> <p>г) -2,5; д) 1,556.</p> <p><b>2. Владеет навыками формирования метрик результативности и эффективности деятельности организации.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Инвестиционный анализ — это:</p> <p>а) процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов их роста;</p> <p>б) выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие;</p> <p>в) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;</p> <p>г) выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Предлагаются к реализации три инвестиционных проекта (А, В, С) со следующими характеристиками: <math>ICA = 110</math> тыс. долл., <math>IRRA = 19\%</math>; <math>ICB = 60</math> тыс. долл., <math>IRRB = 20\%</math>; <math>ICC = 50</math> тыс. долл., <math>IRRC = 16\%</math>. Предельная стоимость капитала — 18%. В бюджет капиталовложений будут включены проекты:</p> <p>а) А, В, С; б) А, В;</p> <p>в) А, С;</p> <p>г) В, С; д) А.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p>



	<p>NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям составляет (тыс. долл.): 200, 400 и 700. Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно равна: 0,1, 0,6 и 0,3. Среднее NPV проекта составит:</p> <p>а) 400 тыс. долл.; б) 433,3 тыс. долл.; в) 470 тыс. долл.; г) 650 тыс. долл.; д) 700 тыс. долл.</p> <p><b>3. Использует навыки работы по преодолению сопротивлений изменениям в целях повышения результативности проводимых проектов стратегических изменений.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Диверсификация инвестиций — это:</p> <p>а) срыв инвестиционного проекта;</p> <p>б) распределение инвестируемого капитала между различными видами инвестиций;</p> <p>в) хищение инвестиционного капитала;</p> <p>г) концентрация инвестируемого капитала в одном или ограниченном числе видов инвестиций.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>Цели инвестирования — это:</p> <p>а) сложное динамическое экономическое явление, которое характеризуется такими основными элементами, как инвестиционный спрос и предложение, конкуренция, цена;</p> <p>б) увеличение капитала: за счет роста рыночной стоимости капитала в результате изменения рыночной конъюнктуры или за счет текущей прибыли на вложенный капитал;</p> <p>в) экономические условия, обеспечивающие прибыльное и надежное вложение денежных средств в инвестиционные объекты;</p> <p>г) совокупность политических, социальных, экономических и иных условий, влияющих на принятие инвестиционных решений.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Объем продаж возрос на 8% за счет снижения цены единицы продукции на 9%. Эластичность спроса на данную продукцию составляет:</p> <p>а) -0,89; б) 0,89; в) -1,13; г) 1,13; д) -1,18.</p> <p><b>4. Разрабатывает новые направления деятельности организаций и соответствующие бизнес-модели, реализуя новые рыночные возможности.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Инвестиционный риск — это:</p> <p>а) совокупность экономических и политических факторов;</p> <p>б) возможности инвестора;</p> <p>в) вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от ожидаемой величины;</p> <p>г) максимально возможный уровень потерь.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>К способам снижения риска относится:</p> <p>а) реструктуризация предприятия;</p> <p>б) разделение риска;</p> <p>в) передача риска через организационно-правовую форму бизнеса; г) инвестиции в основные средства.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 3</b></p> <p>Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее <math>NPV = 95</math> тыс. руб. и <math>\sigma^2 = 420</math>; проект Б — среднее <math>NPV = 280</math> тыс. руб. и <math>\sigma^2 = 960</math>; проект В — среднее <math>NPV = 90</math> тыс. руб. и <math>\sigma^2 = 1900</math>, проект Г — среднее <math>NPV = 110</math> тыс. руб. и <math>\sigma^2 = 2060</math></p>
--	--

	Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?
--	--

### **Вопросы для подготовки к зачету**

1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.
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 инвестиционных проектов в условиях риска.
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. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
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.

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

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

Приказ от 28.04.2018 №0982/о «О внесении изменений в Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

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

**Нормативно-правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями)
4. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., №39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

#### **Основная**

5. Инвестиционный менеджмент: учебник/ под ред. Н.И. Лахметкина. – М.: КноРус, 2016. – 262 с. (ЭБС Book.ru).
6. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие/ Н. И. Лахметкина. – 6-е изд.; стереотип. – М.: КноРус, 2017. – 232 с. (ЭБС Book.ru).

#### **Дополнительная**

7. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкин. – М.: Инфра-М, 2014. – 333 с. (ЭБС Znanium.com).
8. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие/ под ред. В.В. Мищенко. – М.: КноРус, 2015. – 392 с. (ЭБС Book.ru).
9. Инвестиционный менеджмент: учебник/ Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2016. – 437 с. (ЭБС Book.ru).
10. Инвестиционный менеджмент: учебник/ С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин и др. – М.: Форум: Инфра-М, 2015. – 288 с. (ЭБС Znanium.com).
11. Попов Ю.И. Управление проектами: учеб. пособие/ Ю. И. Попов, О. В. Яковенко. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 208 с. (ЭБС Znanium.com).
12. Чараева М.В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций: учеб. пособие/ М.В. Чараева. – М.: Альфа-М: Инфра-М, 2014. – 240 с. (ЭБС Znanium.com).
13. Шарп У. Инвестиции/ У. Шарп, Г. Александер, Бэйли, Дж.; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 1040 с. (ЭБС Znanium.com).

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

1. Минфин РФ - <http://www.minfin.ru/ru/>
2. Федеральная служба государственной статистики - [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
3. Росбизнесконсалтинг - [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)
4. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
5. Портал ВТО- <http://www.wto.org/>
6. Портал ЕС - <http://www.eu.int/>
7. Портал МВФ - <http://www.imf.org/external/pubs/>

**10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

*Для управления самостоятельной работой студентов используются следующие формы контроля:*

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

- следящий контроль осуществляется на лекциях и практических занятиях, который проводится в форме бесед, устных ответов студентов, проверочных работ, тестов, организации дискуссий, опросов;

- текущий контроль осуществляется в ходе проверки и анализа отдельных видов самостоятельных работ, выполненных во внеаудиторное время;

- промежуточный контроль осуществляется через экзамен, предусмотренный учебным планом.

***Методические рекомендации по освоению лекционного материала***

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

Ведение конспекта лекций позволит студенту всегда иметь под рукой краткий справочник по изучаемой дисциплине, так как при подготовке материалов лекций

использовано большое количество различных источников информации, на поиск и изучение которых может потребоваться много времени. Кроме того, конспект также может быть использован студентом:

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

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

### ***Планирование проведения занятий в интерактивной форме (дискуссия)***

Дискуссия по презентации, сделанной докладчиком, с обязательными выступлениями назначенных и инициативных дискуссантов.

Доклад (презентация) должен содержать анализ:

- 1) имеющихся точек зрения по вопросу, а также личного отношения автора к этим точкам зрения;
- 2) методов исследований;
- 3) обзор состояния фактологической базы.

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

### ***Методические указания по выполнению внеаудиторной самостоятельной работы***

Самостоятельная работа студентов – это средство вовлечения студента в

самостоятельную познавательную деятельность, формирующую у него психологическую потребность в систематическом самообразовании.

Основные задачи самостоятельной работы:

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

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

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

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

### ***Методические рекомендации по подготовке доклада группой***

Для подготовки доклада студентам необходимо:

1. Распределить работы по подготовке доклада между участниками группы, отладить механизмы координации работ.
2. Изучить существующую основную литературу по данной теме.

3. В форме тезисов оформить наиболее важные и интересные теории, факты, примеры по данной теме.

4. Оформить доклад в письменной форме, выделив в нем: вступление, основной материал, иллюстрационные примеры, выводы.

5. Подготовить раздаточный материал и презентацию в электронном виде.

6. Определить основного докладчика и участие в этом процессе остальных членов группы.

Работа должна состоять из нескольких частей:

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

2. Основной части: анализ существующих материалов из печатных и электронных источников информации по заданной теме;

3. Заключение, которое включает основные выводы и результаты.

### **Методические указания по выполнению контрольной работы**

Учебным планом дисциплины предусмотрено выполнение контрольной работы. Контрольная работа – одна из форм обучения и контроля знаний студентов и допуска к сдаче зачета.

*Структура* контрольной работы включает следующие компоненты:

- титульный лист;
- содержание;
- основную часть;
- перечень использованной литературы.

В основной части необходимо решить задачи.

### **Требования к техническому оформлению контрольной работы**

Контрольная работа должна быть выполнена в печатном виде. Для замечаний преподавателя следует оставлять поля, страницы необходимо пронумеровать.

Выполнение контрольной работы осуществляется в текстовом редакторе WORD, шрифт стандартный – Times New Roman 12 или 14 (в таблицах может быть уменьшен до 10), межстрочный интервал – полуторный (в таблицах может быть уменьшен до единичного). Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры



полей: левое – 25-30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм. Абзацный отступ составляет 1,25 см. В ДТЗ должно соблюдаться выравнивание текста по ширине.

Контрольная работа сдается на проверку в подшитом виде, в строгом соответствии с установленными сроками. Если в работе сделаны замечания преподавателем, студент обязан учесть их и внести необходимые исправления и дополнения. Критерии балльной оценки качества контрольной работы доводятся преподавателем на первом аудиторном занятии по дисциплине.

В контрольной работе должна быть указана дата ее выполнения.

Работа, дословно излагающая фрагменты или копирующая письменные работы других студентов, а также содержащая неоднократное повторение одного и того же материала, расценивается как выполненная неудовлетворительно и подлежит доработке согласно замечаниям проверяющего преподавателя.

В случае задержки по неуважительной причине или невыполнения предъявленным требованиям представленная работа не будет зачтена, а студент – не допущен к зачету.

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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

Windows Microsoft Office

Антивирус ESET Endpoint Security

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Консультант Плюс

Гарант

Электронная библиотека eLIBRARY

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

В соответствии с требованиями ОС ВО Финуниверситета в число необходимых

условий для осуществления учебной деятельности включаются:

1) аудитории для проведения лекций, семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, которые оснащены компьютером и видеопроектором для демонстрации слайд-презентаций, укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории;

2) помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Обучающимся и педагогическим работникам обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных (в том числе международным реферативным базам данных научных изданий) и информационным справочным системам.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**АЛТАЙСКИЙ ФИЛИАЛ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала



В.А. Иванова

«02» сентября 2020 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

**Инвестиционный менеджмент**

*(наименование дисциплины)*

Направление подготовки

**38.04.02 «Менеджмент»**

Профиль(и)/направленность

**Финансовый менеджмент и рынок  
капиталов**

Ответственный за актуализацию  
РПД

**Ю.М. Ильиных**

Год утверждения РПД

**2018**

## СОДЕРЖАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ

### СОДЕРЖАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	3
2. Учебно-тематический план	3
3. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	4

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е. и часах)	Модуль 5 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>3 з.е. (108 ч.)</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	12	12
<b>Самостоятельная работа</b>	92	92
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачёт	зачёт

**2 Учебно-тематический план**

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемо сти
		Всего часов	Аудиторная работа				Самост оатель ная работа	
			Общая	Лек ции	Семи нары, практ ическ ие занят ия	Заняти я в интера к тивных фор мах		
1.	Методология инвестиционного менеджмента	11	2	-	2	-	9	устный опрос, дискуссия
2.	Инвестиционный процесс и рынок	14	2	1	1	1	12	устный опрос, дискуссия, решение задач
3.	Оценка эффективности инвестиций	13	4	1	3	1,5	9	устный опрос, дискуссия
4.	Формирование	14	2	1	1	1	12	устный

	инвестиционной стратегии и инвестиционной программы компании							опрос, дискуссия
<b>5.</b>	Управление проектными рисками	12	3	1	2	1,5	9	устный опрос, дискуссия, решение задач
<b>6.</b>	Управление портфелем ценных бумаг	13	2	-	2	2	11	устный опрос, дискуссия
<b>7.</b>	Финансирование инвестиционных проектов	11	1	-	1	1	10	устный опрос, дискуссия
	Выполнение контрольной работы	8					8	
	Подготовка к зачету	12					12	
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>92</b>	
	<b>Итого в %</b>					<b>50%</b>		

## **2. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Основная**

1. Инвестиционный менеджмент: учебник/ под ред. Н.И. Лахметкина. – Москва: КноРус, 2019. – 262 с. – (бакалавриат и магистратура). – ISBN 978-5-406-07394-0. – URL: <https://book.ru/book/934401>
2. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие/ Н. И. Лахметкина. – 7-е изд.; стереотип. – Москва: КноРус, 2017. – 232 с. – URL: <https://book.ru/book/922018>

### **Дополнительная**

3. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник/ П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкин. – Москва: Инфра-М, 2014. – 333 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/363435>
4. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие/ под ред. В.В. Мищенко. – Москва: КноРус, 2020. – 392 с. – ISBN 978-5-406-01051-8. – URL: <https://book.ru/book/934273>

5. Инвестиционный менеджмент: учебник/ Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: КноРус, 2016. – 437 с. – URL: <https://book.ru/book/918808>
6. Инвестиционный менеджмент: учебник/ С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин и др. – Москва: Форум: Инфра-М, 2015. – 288 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/511964>
7. Попов Ю.И. Управление проектами: учебное пособие / Ю.И. Попов, О.В. Яковенко. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 208 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/983557>
8. Чараева М.В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций: учебное пособие/ М.В. Чараева. – Москва: Альфа-М: Инфра-М, 2019. – 240 с. – (Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-100598-9. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1003847>
9. Шарп У. Инвестиции/ У. Шарп, Г. Александер, Бэйли, Дж.; пер. с англ. – Москва: Инфра-М, 2019. – XII, 1028 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1023723>