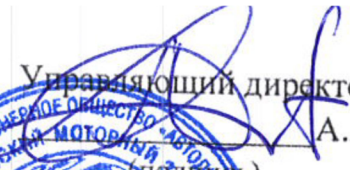


**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Управляющий директор:

А.А. Матюшин
(подпись)



«07» июня 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета



В.А. Кваша

«20» июня 2023 г.

Автор: Р.В. Колесов

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 «Менеджмент»,
профиль: «Менеджмент и управление бизнесом»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета
(протокол № 02 от 20.06.2023)*

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и общегуманитарные науки»
(протокол № 12 от 07.06.2023)*

Ярославль 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.	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 (в семестре, в сессию).....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1. Содержание дисциплины	6
5.2. Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	22
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы	22
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	22
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	34
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	34
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	35
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	35
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	35
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	36

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.2.1.7. «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.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-4	Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах. 2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации. 3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	Знать: состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах Уметь: анализировать состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах Знать: роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации Уметь: применять знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации Знать: навыки анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения Уметь: владеть навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения

ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании. 2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	Знать: навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании Уметь: демонстрировать навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании Знать: программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций. Уметь: разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации. 2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления. 3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора. 4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	Знать: возможные переходы от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации Уметь: аргументированно переходить от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации Знать: системную формулировку цели и постановку задачи управления Уметь: обосновывать системную формулировку цели и постановку задачи управления Знать: подходы к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора Уметь: взвешенно и системно подходить к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора Знать: последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи Уметь: критически переосмысливать свой выбор, сопоставляя с альтернативными

		5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов. 6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	подходами. Оценивать последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи Знать: процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов Уметь: корректно использовать процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов Знать: как излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы Уметь: логично, последовательно и убедительно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, профиля и цикла профиля (элективный) образовательной программы по направлению 38.03.02 Менеджмент, профиль «Менеджмент и управление бизнесом», очная форма обучения.

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 7 в (часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	4/144	4/144
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	50	50
<i>Лекции</i>	16	16

<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
<i>Самостоятельная работа</i>	94	94
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность, задачи и методы инвестиционного менеджмента

Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента.

Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Концепция временной стоимости денег. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью.

Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании.

Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.

Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. Стратегическое планирование и прогнозирование. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности.

Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг.

Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок

Содержание понятия инвестиционного процесса. Условия осуществления инвестиционного процесса. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. Принцип инвестирования.

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика.

Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка.

Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятия решений, связанных с инвестированием.

Тема 3. Оценка эффективности инвестиций

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

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

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

Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

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

Тема 4. 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.

Пост-аудит 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 5. 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 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Трудоемкость в часах			Формы текущего
		Всего	Аудиторная работа		

	дисциплины		Об- щая	Лекции	Семи- нары и практи- ческие занятия	Занятия в интерактив- ных формах	Само- стоя- тельная работа	контроля успеваемо- сти
6 семестр								
1	Тема 1. Сущность, задачи и методы инвестиционного менеджмента	28	8	2	4	4	20	Письменные и устные опросы. Участие в решении практико-ориентированных заданий на практических занятиях. Собеседования по домашним заданиям. Расчетно-аналитическая работа
2	Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	28	10	4	8	8	18	
3	Тема 3. Оценка эффективности инвестиций	32	12	4	10	10	20	
4	Тема 4. Управление проектными рисками	28	10	4	8	8	18	
5	Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов	28	10	2	4	4	18	
Итого		144	50	16	34	34	94	
Итого в %			100			68		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях	Формы проведения занятий
Тема 1. Сущность, задачи и методы инвестиционного менеджмента	1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. 2. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. 3. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. 4. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. 5. Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента. 6. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль. 7. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа. 8. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. 9. Инвестиционный контроль.	Обсуждение теоретических вопросов. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме

	10. Инвестиционный мониторинг.	
Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	1. Содержание понятия инвестиционного процесса. 2. Условия осуществления инвестиционного процесса. 3. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. 4. Принцип инвестирования. 5. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 6. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. 7. Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. 8. Конъюнктура инвестиционного рынка. 9. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. 10. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. 11. Инвестиционные и финансовые решения. 12. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 13. Доходность и риск – важнейшие условия принятия решений, связанных с инвестированием.	Обсуждение теоретических вопросов. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме
Тема 3. Оценка эффективности инвестиций	1. Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений. 2. Определение бюджета инвестиционного проекта. 3. Оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени. 4. Анализ риска денежного потока. 5. Выбор приемлемого значения цены капитала. 6. Построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости. 7. Сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. 8. Экономический и бухгалтерский подходы к оценке инвестиций. 9. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. 10. Метод чистой текущей стоимости (NPV). 11. Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). 12. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). 13. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. 14. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. 15. Методы устранения временной несопоставимости проектов.	Обсуждение теоретических вопросов. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме
Тема 4. Управление проектными рисками	1. Понятия риска и неопределенности. 2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. 3. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. 4. Производственные и финансово-экономические риски. 5. Классификация проектных рисков.	Обсуждение теоретических вопросов. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме

	6. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. 7. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. 8. Этапы процесса управления проектными рисками. 9. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. 10. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков. 11. Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование. 12. Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу. 13. Имитационное моделирование. 14. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. 15. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. 16. Основные риски на этапе создания проекта. 17. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков. 18. Пост-аудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. 19. Риски эксплуатационной фазы. 20. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. 21. Риск-отчетность и контроль. 22. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.	ческого занятия в интерактивной форме
Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов	1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. 2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. 3. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности. 4. Самофинансирование компании. 5. Нераспределенная прибыль как источник финансирования капитальных вложений. 6. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений. 7. Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. Виды акций и их особенности. 8. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки. 9. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов. 10. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала. 11. Средневзвешенная цена капитала.	Обсуждение теоретических вопросов. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме. Обсуждение результатов выполнения расчетно-аналитической работы.

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к практическому/семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке практико-ориентированных задач;
- подготовка расчетно-аналитической работы и подготовка к ее защите;
- подготовка к экзамену.

На семинарских/практических занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность, задачи и методы инвестиционного менеджмента	1. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. 2. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. 3. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. 4. Основные методы управления инвестиционной деятельностью. 5. Инвестиционный анализ. 6. Системы и методы инвестиционного анализа. 7. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. 8. Инвестиционный контроль. 9. Инвестиционный мониторинг.	Работа с учебной литературой. Решение типовых практико-ориентированных задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию. Подготовка к экзамену.
Тема 2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок	1. Условия осуществления инвестиционного процесса.	Работа с учебной литературой. Решение типовых практико-

	2. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. 3. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 4. Основные элементы инвестиционного рынка. 5. Конъюнктура инвестиционного рынка. 6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. 7. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений.	ориентированных задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию. Подготовка к экзамену.
Тема 3. Оценка эффективности инвестиций	1. Определение бюджета инвестиционного проекта. 2. Оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени. 3. Анализ риска денежного потока. 4. Построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости. 5. Сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. 6. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. 7. Метод чистой текущей стоимости (NPV). 8. Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). 9. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. 10. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации.	Работа с учебной литературой. Решение типовых практико-ориентированных задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию. Подготовка к экзамену.
Тема 4. Управление проектными рисками	1. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. 3. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. 4. Классификация проектных рисков. 5. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. 6. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. 7. Этапы процесса управления проектными рисками. 8. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков.	Работа с учебной литературой. Решение типовых практико-ориентированных задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию. Подготовка к экзамену.

	9. Количественный анализ проектных рисков. Стресс-тестирование. 10. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. 11. Основные риски на этапе создания проекта. 12. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков. 13. Пост-аудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. 14. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. 15. Риск-отчетность и контроль. 16. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.	
Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов	1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. 2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. 3. Самофинансирование компании. 4. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений. 5. Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. 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. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.	Работа с учебной литературой. Решение типовых практико-ориентированных задач. Разбор вопросов по теме занятия. Выполнение домашних заданий к каждому занятию. Выполнение и подготовка к защите расчетно-аналитической работы. Подготовка к экзамену.

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

Расчетно-аналитическая работа по дисциплине предназначена для проверки степени усвоения студентами пройденного материала по данной дисциплине.

Расчетно-аналитическая работа выполняется после прослушивания студентами лекционного курса по дисциплине и их самостоятельной работы с рекомендованной преподавателем учебной литературой. Расчетно-аналитическая работа должна показать, что ее автор освоил фундаментальные знания в области современного анализа финансовых и инвестиционных проблем компании в рыночной среде.

Учебным планом предусмотрено выполнение одной расчетно-аналитической работы.

Расчетно-аналитическая работа должна включать:

1. титульный лист;
2. основную часть (решение практико-ориентированных заданий);
3. список использованных источников.

Работа оформляется по установленным правилам.

Выполненная контрольная работа оценивается в соответствии с критериями Положения по текущей аттестации студентов.

Выполненная и оформленная в соответствии с требованиями кафедры работа сдается преподавателю для проверки.

В случае неверного решения заданий работы студент должен подготовить и представить на кафедру повторную работу того варианта, который ему укажет преподаватель.

Требования к оформлению расчетно-аналитической работы

Текст контрольной работы выполняется с использованием компьютера и распечатывается на одной стороне листа белой бумаги формата А4. Цвет шрифта должен быть черным, шрифт – Times New Roman, размер 14, межстрочный интервал - 1,5. Полужирный шрифт для выделения названий структурных элементов работы, отдельных слов не используется. Не разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на отдельных терминах, положениях, формулах путем использования шрифтов разной гарнитуры.

Номера страниц проставляют в середине нижнего поля листа, соблюдая сквозную нумерацию. Точка в номере страницы не ставится. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц, но номер страницы не проставляется. Нумерация начинается со второй страницы – «Содержание».

Каждое задание и другие структурные элементы работы – содержание, список использованных источников – начинаются с новой страницы.

Формулы в контрольной работе выделяют из текста в отдельную строку. Выше и ниже каждой формулы должна быть оставлена одна свободная строка. Пояснение значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле. Формулы нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе, при этом номер формулы указывается в круглых скобках в крайнем правом положении на строке. Формулы должны быть написаны с помощью редактора формул.

Таблицы располагаются непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице, нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией по всей работе. Заголовок таблицы располагается по ширине страницы. Слово «Таблица», ее порядковый номер и название

(через тире) помещают над таблицей слева без абзацного отступа. Точка в конце заголовка не ставится. После таблицы до следующего основного текста работы пропускают одну строку полуторного интервала.

В заключительной части контрольной работы необходимо привести список использованных источников, содержащий не менее 10 – 12 учебников, монографий и статей периодической печати.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках, которые использовались при написании контрольной работы и приводятся в следующем порядке:

1. федеральные конституционные законы и федеральные законы (в хронологической очередности - от последнего года принятия к предыдущему);
2. нормативные правовые акты Президента Российской Федерации (в той же последовательности);
3. нормативные правовые акты Правительства Российской Федерации (в той же очередности);
4. прочие федеральные нормативные правовые акты;
5. нормативные правовые акты субъектов Российской Федерации;
6. муниципальные правовые акты;
7. монографии, учебники, учебные пособия (в алфавитном порядке);
8. авторефераты диссертаций (в алфавитном порядке);
9. научные статьи (в алфавитном порядке);
10. источники на иностранном языке;
11. интернет-источники.

Источники нумеруются арабскими цифрами без точки и печатаются с абзацного отступа.

Объем контрольной работы не должен превышать 12 страниц формата А4 (шрифт 14, полуторный интервал). Образец оформления титульного листа приведен далее.

Задания для выполнения в расчетно-аналитической 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 пост-нумерандо, 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.

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 4.

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 5.

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 6.

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

Год	Проект «Акация»		Проект «Гвоздика»	
	Инвестиции	Доходы	Инвестиции	Доходы
0	200000	-	150000	-
1	9000	90000	15000	40000
2	9000	90000	12000	60000
3	-	80000	5000	80000

4	-	70000		100000
---	---	-------	--	--------

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

Показатели эффективности проектов (динамические и статические).

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 7.

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?

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.

Задание 3.

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 4.

Сравните по критериям NPV, IRR и PP два проекта, если стоимость капитала – 9 %. (тыс. долл.)

Проект	IC	P1	P2	P3	P4
А	- 30	12	12	12	12
Б	- 30	7	10	15	20

Сделайте выводы.

Задание 5.

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 6.

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 7.

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.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
Итого:		100

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет $Оц = 7 : Кз \times Пз$ где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 10 баллов Информационное сообщение – 5 баллов Участие в обсуждении – 3 балла Краткое выступление – 1 балл Решение расчетных задач – 1 балл

Активность при проведении вне-аудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Финансовом университете – 10 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение расчетно-аналитической работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача – максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;

- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

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

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

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

Теоретические вопросы для подготовки к экзамену

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 в 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.

Примеры экзаменационных практико-ориентированных заданий:

Практико-ориентированное задание 1.

Принятие принципиальных решений развития финансовой и инвестиционной деятельности фирмы (предприятия) базируется на внедрении и использовании анализа инвестиционных проектов. Инвестиционный анализ обычно считается элементом более общего раздела прикладных экономических знаний, называемых инвестиционным планированием, которое, в свою очередь, является частью финансового менеджмента. Некоторые специалисты считают, что повышение «ценности фирмы» происходит за счет роста ее прибыли, другие - за счет роста цены акций, третьи - за счет повышения финансовой устойчивости фирмы. Какие составляющие, на ваш взгляд, определяют ценность фирмы и каким образом ее можно увеличить?

Практико-ориентированное задание 2.

Наряду с обязательными к исполнению законодательными актами и нормами в организации инвестиционной деятельности в России используется значительный комплекс методических указаний и материалов. Именно об этом шел разговор на совещании у коммерческого директора фирмы. Один из участников совещания обратил внимание на цель, которая состоит в установлении единых терминов, принципов оценки, техники расчетов и методических подходов к определению эффективности проектов и т.д. Создалась ситуация, которая говорила о том, что многие об этом слышат впервые. А как вы считаете, какой характер вообще носят методические указания и материалы в организации инвестиционной деятельности в России?

Практико-ориентированное задание 3.

Организация хочет взять кредит в размере 5 млн. руб. Процентная ставка равна 11%. Оно должно производить равновеликие ежегодные выплаты в течение 5 лет, соответствующие одновременно процентам и погашению кредита. Какую сумму составят эти ежегодные выплаты?

Практико-ориентированное задание 4.

Аннуитет в размере 5 000 руб. должен получаться в течение 10 лет. Рассчитайте актуализированную стоимость при условии, что ставка актуализации равна: а) 10%; б) 12%; в) 15%.

Практико-ориентированное задание 5.

Цена облигационного займа, размещенного организацией, составляет 15,2%. Средняя ставка доходности обыкновенных акций на финансовом рынке – 17%, долгосрочных корпоративных облигаций – 15%. Определить стоимость собственного капитала – обыкновенных акций.

Практико-ориентированное задание 6.

Найти реальный доход вкладчика, если на депозит положено 200 000 руб. на четыре года под 15% годовых с ежемесячным начислением процентов

при квартальной инфляции, которая составляет в среднем за данный период 3%.

Практико-ориентированное задание 7.

Какую ставку процента должен установить банк, чтобы при инфляции 8% годовых он мог бы обеспечить доходность 10%?

Практико-ориентированное задание 8.

Для проекта «А» математическое ожидание доходности равно 100 000 руб., а стандартное отклонение 5 000 руб. Для проекта «Б» эти характеристики составляют соответственно 100 000 руб. и 3 000 руб. Какой проект более рискованный. Объясните

Практико-ориентированное задание 9.

Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям – 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей.

Практико-ориентированное задание 10.

Доходность облигаций федерального займа составляет 8%, рыночная премия за риск - 5%, бета-коэффициент по акции компании А равен 1,3. Определите требуемую норму дохода по акции компании А. Как изменится требуемая норма дохода для акции А, если уровень инфляции возрастет на 1,5 процентных пункта.

Практико-ориентированное задание 11.

Компания А приобрела трехмесячный опцион покупателя у компании Б на 100 акций с ценой исполнения 1600 руб. Цена контракта – 20000 руб. определить прибыль (убыток) компании, если цена спот ко времени исполнения контракта составит 2500 руб., 1740 руб.

Практико-ориентированное задание 12.

Ткач купил шерсть на 600 тыс. руб.; изготовил из нее ткань и продал ее портному за 800 тыс. руб. Портной из этой ткани сшил костюмы и продал их потребителям за 1300 тыс. руб. Найдите добавленную стоимость и изменение ВВП.

Практико-ориентированное задание 13.

Реальный ВВП 200х года составил 2300 млрд. руб. , номинальный ВВП 200у года - 2200 млрд. руб., а дефлятор ВВП - 0,9. Определите темп прироста ВВП и фазу цикла.

Практико-ориентированное задание 14.

Кредитор собирается дать свои деньги в долг заемщику и хочет получить реально 10% годовых. Ожидаемый темп инфляции - 15 %. Какую номинальную ставку процента он должен назначить.

Практико-ориентированное задание 15.

В современной экономике решающим условием развития и жизнеспособности любой фирмы (организации) является эффективность вложения капитала, затраченного на выбранный инвестиционный проект. Цели, которые ставит перед собой фирма, могут касаться изменений технологии производства продукции, реконструкции основных фондов, реализации новых проектов.

Дайте характеристику любой (на ваш выбор) организации; в том числе оценку ее имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. Используемую вами систему анализа обоснуйте.

Практико-ориентированное задание 16.

По мнению большинства экономистов, влияние инфляции всегда должно учитываться в инвестиционных расчетах, даже если темпы роста цен невысоки.

Инфляция заметно меняет выгодность тех или иных проектов. Обоснуйте влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

Практико-ориентированное задание 17.

Фирма рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 50 млн. руб. руб.

Ожидаемые поступления от реализации проекта 10, 30 и 20 млн. руб.

В результате опроса экспертов получены следующие значения коэффициентов достоверности: 0,9, 0,8 и 0,65 соответственно.

Предельная стоимость капитала для фирмы равна 10 %.

Рассчитать показатель NPV, используя метод достоверных эквивалентов (коэффициентов определенности).

Практико-ориентированное задание 18.

Фирма рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 100 млн. руб. руб.

Ожидаемые поступления от реализации проекта 25, 70 и 60 млн. руб.

Фирма может установить премию за риск в 7% при расширении уже успешно действующего проекта, 11% - в случае, если реализуется новый проект, связанный с основной деятельностью фирмы и 15% - если проект связан с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков.

Предельная стоимость капитала для фирмы равна 12 %.

Определите норму дисконта для перечисленных проектов и произведите оценку проекта, связанного с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков, по критерию чистого приведенного дохода

- А) с учетом риска при принятии решения;
- Б) без учета риска при принятии решения.

Практико-ориентированное задание 19.

Организация планирует закупить станок стоимостью 1020 тыс. руб. Согласно расчетам, по инвестиционному периоду ожидаемая чистая прибыль составит соответственно 300, 350, 500 и 550 тыс. руб. Определить срок окупаемости.

Практико-ориентированное задание 20.

Компания хочет выбрать один из двух различных станков, предназначенных для выполнения одной и той же работы. Сравнение денежных потоков для двух станков показывает, что выбор более дешевого станка позволит сэкономить в момент покупки 0,5 млн. руб., но ежегодные дополнительные денежные потоки при этом варианте составят на 0,18 млн руб. меньше на протяжении всех пяти лет службы станков. Стоимость капитала для компании составляет 12%.

Вычислите внутреннюю норму доходности дополнительных денежных потоков и определите, следует ли покупать более дешевый станок.

Сделайте тот же выбор при помощи метода чистой текущей стоимости.

Практико-ориентированное задание 21.

Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: инвестиционные затраты по проекту составляют 700 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) - 110, 270, 340, 400 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 14%.

Оценить инвестиционный проект с помощью сложных методов - показателей NPV, PI и IRR.

Практико-ориентированное задание 22.

Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) в размере 3 млн. руб.; 4 млн. руб.

Практико-ориентированное задание 23.

Организация рассматривает два альтернативных проекта строительства котельной с использованием различных видов топлива: угля и газа. Если осуществить угольную схему, денежные потоки будут следующими: нулевой год - 700 млн. руб., первый год - 500 млн. руб., второй год - 350 млн. руб., третий

год - 350 млн. руб. если осуществить газовую схему, то денежные потоки составят: нулевой год - 400 млн. руб., первый год - 280 млн. руб., второй год 280 млн. руб., третий год - 280 млн руб.

Выберите лучший из проектов на основе определения точки Фишера, если стоимость капитала составляет 10%. Сделайте тот же выбор при помощи метода чистой текущей стоимости.

Практико-ориентированное задание 24.

Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 36 млн. руб., которое обеспечивает 20 млн. руб. экономии затрат в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала компании составляет 16%, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год.

Оцените эффективность инвестиционного проекта, используя критерий чистой текущей стоимости.

Практико-ориентированное задание 25.

Рассматривается инвестиционный проект по производству нового товара, предусматривающий первоначальные инвестиции в размере 1600 млн. руб. Ожидается что денежный поток, формируемый в последующие годы проектом составит 200 млн. руб./год. Однако абсолютно не ясно, как рынок воспримет новый продукт и с равной долей вероятности чистый доход проекта может составлять как 300 млн. руб./год, так и 100 млн. руб./год. Затраты на капитал определены в размере 10%. Определите NPV проекта традиционным методом (дисконтирование строго детерминированных денежных потоков) и с учётом опциона на отсрочку на 1 год (таков срок рассеивания неопределённости в отношении ситуации на рынке), а также рассчитайте стоимость данного «колл» опциона.

Пример экзаменационного билета

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Менеджмент и общегуманитарные науки»

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент»

Филиал Ярославский

Форма обучения очно-заочная

Семестр 7 Направление 38.03.02 Менеджмент

Профиль «Менеджмент и управление бизнесом»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
----------	----------------	----------------------

1	Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.	15
2	Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.	15
3	Практико-ориентированное задание. Компания планирует приобрести новое оборудование по цене 36 млн. руб., которое обеспечивает 20 млн. руб. экономии затрат в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала компании составляет 16%, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год. Оцените эффективность инвестиционного проекта, используя критерий чистой текущей стоимости.	30

Подготовил

(подпись и ФИО преподавателя)

Утверждаю:

Заведующий кафедрой
«Менеджмент и обще-
гуманитарные науки»

Колесов Р.В.

Дата _____ 202__ г.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной, могут быть представлены следующим образом:

Компетенция	Типовые практико-ориентированные задания
ПКН-4: Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> Фактическая численность работников 3248 чел., плановая – 3270 чел. План выпуска продукции предприятие выполнило на 101,2% (прирост 1,2%). Как обеспечено предприятие рабочей силой по сравнению с планом? <i>Практико-ориентированное задание 2.</i> В штате предприятия работает 50 чел. под запланированный объем выпуска продукции. Администрация предприятия корректирует план выпуска продукции, увеличивая его на 10 %, дополнительно принимает на работу еще 8 чел. и увеличивает индивидуальные нормы выработки (ПТ) на 5%. Насколько оправдано такое управленческое решение? <i>Практико-ориентированное задание 3.</i> Определить соответствие профессионального состава основных рабочих-сдельщиков запланированному объему работ, если известна их фактическая численность по профессиям: А – 3 чел., В – 6 чел., С – 3 чел., Д – 2 чел., а также трудоемкость работ на месяц (в норма-ч) по профессиям: А – 500, В – 1100, С – 400, Д – 850. Эффективный ФРВ на месяц одного рабочего любой профессии – 150 час. Выполнение норм выработки для все рабочих-сдельщиков запланировано на 105%. 2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i>

	Региональный директор по СНГ многонациональной фармацевтической компании попросил преподавателей одной из бизнес-школ подготовить программу обучения для руководителей региональных представительств. По его замыслу, по окончании программы руководители должны получить четкое представление о своих обязанностях, функциях и обязанностях, выработать навыки управления представительствами, которые занимаются реализацией продукции в регионах и в которых работает от трех до пяти человек, понять культуру материнской компании. По словам регионального директора, из двадцати руководителей представительств лишь двое участвовали в программе профессионального обучения в Западной Европе, остальные довольствовались «инструктажем на рабочем месте». Большинство из них работает в компании меньше одного года, причем их предшествующие карьеры весьма разнообразны – от инженеров-механиков до хирургов. Проанализируйте ситуацию и ответьте на вопросы: с чего следует начать подготовку программы сотрудникам бизнес-школы? Какова должна быть последовательность действий по подготовке и реализации программы обучения? Какие методы обучения будут наиболее приемлемыми для данной программы? Как оценить ее эффективность с позиции взаимосвязи с решением стратегических задач развития бизнеса? Какие уроки можно извлечь из анализа данной ситуации? 3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> В организации планируется использование программы обучения работников управленческого персонала. Стоимость обучения в расчете на одного работника составляет 1000 рублей. Программой планируется охватить 20 руководителей организации, стоимостная оценка различия которых при соотношении лучших и средних работников составляет 15 000 рублей. Эффект обучения предположительно составит $\frac{3}{4}$ этой величины и будет иметь место в течение двух лет. Оценить эффект воздействия планируемой программы обучения на повышение результативности труда, используя методику «Хониуэлл».
ПКП-5: Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> Для проекта «А» математическое ожидание доходности равно 100 000 руб., а стандартное отклонение 5 000 руб. Для проекта «Б» эти характеристики составляют соответственно 100 000 руб. и 3 000 руб. Какой проект более рискованный. Объясните почему. <i>Практико-ориентированное задание 2.</i> Доходность облигаций федерального займа составляет 8%, рыночная премия за риск - 5%, бета-коэффициент по акции компании А равен 1,3. Определите требуемую норму дохода по акции компании А. Как изменится требуемая норма дохода для акции А, если уровень инфляции возрастет на 1,5 процентных пункта. <i>Практико-ориентированное задание 2.</i> Фирма рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 100 млн. руб. руб. Ожидаемые поступления от реализации проекта 25, 70 и 60 млн. руб. Фирма может установить премию за риск в 7% при расширении уже успешно действующего проекта, 11% - в случае, если реализуется новый проект, связанный с основной деятельностью фирмы и 15% - если проект связан с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков. Предельная стоимость капитала для фирмы равна 12 %.

	Определите норму дисконта для перечисленных проектов и произведите оценку проекта, связанного с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков, по критерию чистого приведенного дохода: а) с учетом риска при принятии решения; б) без учета риска при принятии решения. 2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее NPV = 95 тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б - среднее NPV = 280 тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; проект В - среднее NPV = 90 тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г - среднее NPV = 110 тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике? <i>Практико-ориентированное задание 2.</i> Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее NPV = 95 тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б - среднее NPV = 280 тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; проект В - среднее NPV = 90 тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г - среднее NPV = 110 тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?																				
УК-11: Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна 5 тыс. руб. и вероятность его реализации - 0,15. По наиболее вероятностному сценарию - 70 тыс. руб. и 0,65; по оптимистическому сценарию - 100 тыс. руб. и 0,2 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. <i>Практико-ориентированное задание 2.</i> Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее NPV = 95 тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б - среднее NPV = 280 тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; проект В - среднее NPV = 90 тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г - среднее NPV = 110 тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике? 2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> Имеются следующие акции с изменением доходности по шагам расчёта: <table><tr><td>A</td><td>0,09</td><td>0,14</td><td>0,09</td><td>0,01</td></tr><tr><td>B</td><td>0,05</td><td>0,06</td><td>0,09</td><td>0,07</td></tr><tr><td>C</td><td>0,08</td><td>0,09</td><td>0,01</td><td>0,06</td></tr><tr><td>D</td><td>0,12</td><td>0,11</td><td>0,04</td><td>0,09</td></tr></table>	A	0,09	0,14	0,09	0,01	B	0,05	0,06	0,09	0,07	C	0,08	0,09	0,01	0,06	D	0,12	0,11	0,04	0,09
A	0,09	0,14	0,09	0,01																	
B	0,05	0,06	0,09	0,07																	
C	0,08	0,09	0,01	0,06																	
D	0,12	0,11	0,04	0,09																	

Оценить их ожидаемые доходность и риск. Для цели принятия инвестиционного управленческого решения определите наиболее предпочтительную акцию для инвестирования по соотношению риск/доходность и обоснуйте свой выбор.

Практико-ориентированное задание 2.

Компания «Инвест» осуществляет свою деятельность на фондовом рынке, получая доход от роста стоимости акций. Для осуществления вложений в компании разработана и используется система управления риском. Определив будущую ожидаемую доходность от инвестиций, оценив возможные риски, присущие финансированию и сопоставив риск и доходность, инвестор сформировал портфель ценных бумаг, состоящий из акций трех компаний:

Компания	Цена акции, руб.	Число акций, шт.	β - коэффициент
A	50	1000	0,9
B	10	5000	1,0
C	70	2000	1,1

Сравните риск данного портфеля с риском по рынку в целом и обоснуйте целесообразность принятия инвестиционного решения о проведении данной финансовой операции.

3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.

Практико-ориентированное задание 1.

Компания анализирует два проекта А и Б, инвестиции в которые являются взаимоисключающими.

Проект А обещает следующие денежные потоки:

нулевой период - 1000 тыс. руб.

1 год - 300 тыс. руб.

2 год - 300 тыс. руб.

3 год - 350 тыс. руб.

4 год - 350 тыс. руб.

Проект Б обещает следующие денежные потоки:

нулевой период - 500 тыс. руб.,

1 год - 150 тыс. руб.

2 год - 150 тыс. руб.

3 год - 180 тыс. руб.

4 год - 180 тыс. руб.

Ставка дисконтирования для обоих проектов - 11%.

На основании оценки эффективности инвестиционных проектов, выбора критерияльного показателя и ранжирования проектов выберите наиболее предпочтительный. Экономически обоснуйте свой выбор.

Практико-ориентированное задание 2.

Компания собирается инвестировать средства на строительство гостиницы. Инвестиции в данный проект производятся в три этапа.

1 этап. В начальный момент времени необходимо потратить 500 тыс. руб. на проведение маркетингового исследования рынка.

2 этап. Если в результате исследования будет выяснено, что потенциал рынка достаточно высок, то компания инвестирует еще 1000 тыс. долл. на разработку проекта и его согласование.

3 этап. Если принято решение по реализации проекта, то начинается строительство гостиницы.

Строительство потребует затрат в 10000 тыс. руб. Если данная стадия будет реализована, то по оценкам менеджеров проект будет генерировать притоки наличности в течение четырех лет. Величина этих потоков наличности будет зависеть от того, насколько востребованы потребности в гостинице данного класса.

Цена капитала составляет 10%. Примите решение по проекту на основе критерия ожидаемой чистой приведенной стоимости проекта.

Для анализа инвестиционных решений используйте метод дерева решений.

4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.

Практико-ориентированное задание 1.

Компания хочет выбрать один из двух различных станков, предназначенных для выполнения одной и той же работы. Сравнение денежных потоков для двух станков показывает, что выбор более дешевого станка позволит сэкономить в момент покупки 0,5 млн. руб., но ежегодные дополнительные денежные потоки при этом варианте составят на 0,18 млн руб. меньше на протяжении всех пяти лет службы станков. Стоимость капитала для компании составляет 12%.

Вычислите внутреннюю норму доходности дополнительных денежных потоков и определите, следует ли покупать более дешевый станок.

Сделайте тот же выбор при помощи метода чистой текущей стоимости.

Практико-ориентированное задание 2.

ООО «Ланта-Тур» в настоящее время располагает 192 точками продаж туров в Приволжском и Уральском Федеральных округах. На 2022 год собственные финансовые источники (накопленная амортизация и нераспределенная прибыль) позволят построить, оснастить и ввести в эксплуатацию 11 новых точек продаж. В этом случае доля рынка сети составит 7,1%, а показатель «активы/собственный капитал» будет равен 2,5.

Второй вариант развития на планируемый год — это ускоренное развитие сети за счет кредитных ресурсов. В случае реализации такой стратегии будет введено в эксплуатацию 82 новых точки, доля рынка составит 12,7%, показатель «активы/собственный капитал» составит 5,5.

Обоснуйте экономически выбор одного из вариантов.

5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.

Практико-ориентированное задание 1.

Показатели деятельности трех турагенств (А, Б, В) за отчетный год приведены в таблице (в млн. руб.):

Показатели / Компании	А	Б	В
Активы	200	200	200
Пассивы в том числе:			
СК (собственный капитал)	200	100	50
ЗК (заемный капитал)	0	100	150
ЕВІТ (операционный результат)	60	72	80

Средняя ставка процентов за кредит равна 12% годовых, ставка налога на прибыль равна 20%.

Рассчитать:

- рентабельность активов по ЕВІТ; сумму финансовых издержек;
- сумму прибыли до и после налогообложения;
- рентабельность собственного капитала;

	- эффект финансового рычага. Провести сравнительный анализ. Сделать выводы. Разработать аналитически обоснованные рекомендации менеджменту организаций по первоочередным целям, достижение которых будет важным для каждой из компаний. 6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы. <i>Практико-ориентированное задание 1.</i> 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. <i>Практико-ориентированное задание 2.</i> Инвестор рассматривает возможность инвестирования средств в акции трех компаний со следующими характеристиками: - акции компании <i>A</i> приносят ежегодный дивиденд в размере 2,5 долл. бессрочно, требуемая доходность по ней составляет 10%, а текущая рыночная цена — 15 долл.; - по акциям компании <i>B</i> 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 <i>B</i> 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. Обоснуйте, какая из ценных бумаг имеет наибольшую инвестиционную привлекательность, а какая — наименьшую?
--	--

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

Приказ от 23.03.2017 № 0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и локальные акты филиала по данному вопросу, размещенные по ссылке: <http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/about/base/Pages/oup.aspx>.

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

а) основная:

1. Малофеев, С.Н., Инвестиционный менеджмент: учебник / С.Н. Малофеев, Т.Н. Седаш, Л.Д. Капранова; под ред. Н.И. Лахметкиной. – Москва: КноРус, 2021. – 262 с. – ISBN 978-5-406-03482-8. – URL:<https://book.ru/book/936340> (дата обращения: 09.03.2022). – Текст: электронный.

2. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / С.Н. Бочаров, А.А. Жидких, О.П. Мамченко [и др.]. – Москва: КноРус, 2020. – 392 с. – ISBN 978-5-406-01051-8. – URL:<https://book.ru/book/934273> (дата обращения: 09.03.2022). – Текст: электронный.

б) дополнительная:

1. Малофеев, С.Н., Инвестиционный менеджмент: учебник / С.Н. Малофеев, Т.Н. Седаш, Л.Д. Капранова; под ред. Н.И. Лахметкиной. – Москва: КноРус, 2019. – 262 с. – ISBN 978-5-406-07394-0. – URL:<https://book.ru/book/934401> (дата обращения: 09.03.2022). – Текст: электронный.

2. Гуськова, Н.Д. Инвестиционный менеджмент: учебник / Гуськова Н.Д., Краковская И.Н., Слушкина Ю.Ю., Маколов В.И. – Москва: КноРус, 2015. – 438 с. – ISBN 978-5-406-04438-4. – URL: <https://book.ru/book/916522> (дата обращения: 09.03.2022). – Текст: электронный.

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

1. Электронные библиотечные системы (ЭБС), содержащие учебную и научную литературу: "Znaniyum", "eLibrary", "BOOK.ru", "Юрайт", "Лань", "Университетская библиотека ОНЛАЙН".

2. Доступ через Информационно-образовательный портал Финуниверситета по логину и паролю.

2. Электронная библиотека Финуниверситета через стартовую страницу: <http://library.fa.ru/resource.asp?id=699>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Колесов Р.В. Методические указания по выполнению расчетно-аналитической работы по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент	2023	https://cloud.mail.ru/public/7Wk4/4cYeHjVof
Колесов Р.В. Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент	2023	

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice.
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

№ п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1 – 5

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

11.4. Доступ к электронно-библиотечным системам:

При освоении дисциплины каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к одной или нескольким электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде Финансового университета. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории филиала, так и вне ее.

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полно-

ценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.