

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финуниверситет)**

**Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Учет и менеджмент»**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Директор Калужского филиала  
Финуниверситета**



В.А. Матчинов

Губанова Е.В.

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

**38.03.02 Менеджмент**

Образовательная программа «Управление бизнесом»

Очная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №03 от 29.06.2023 г.)*

Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №10 от 15 мая 2023 г.)

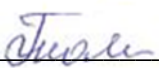
КАЛУГА 2023

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Инвестиционный менеджмент» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, образовательная программа «Управление бизнесом» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора  
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./  
«28» июня 2023 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./  
«28» июня 2023 г.

Доцент кафедры  
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./  
«28» июня 2023 г

## Содержание

1. Наименование дисциплины
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
  - 5.1 Содержание дисциплины
  - 5.2 Учебно-тематический план
  - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
  - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
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
  - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
  - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

# 1. Наименование дисциплины

## «Инвестиционный менеджмент»

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции <sup>1</sup>	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения (УК-11)	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	Знать: Применение навыков аргументированного структурированного описания проблемной ситуации. Уметь: Использовать навыки аргументированного структурированного описания проблемной ситуации.
		2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления.	Знать: Теоретические основы системной формулировки целей и постановки задач управления Уметь: Использовать проектные методы управления формулировки целей и постановки задач
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	Знать: Основы проведения анализа ситуации с целью формулировке критериев и условий выбора. Уметь: Проводить анализ ситуации с целью формулировки 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: Основы анализа, критического переосмысления своего выбора, сопоставляя с альтернативными подходами. Уметь: Оценивать последствия принимаемых решений.
		5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	Знать: Теоретические основы целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач Уметь: При решении практических задач управления и подготовки аналитических отчетов использует методики целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза
		6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	Знать: Логiku, последовательность изложения цели в отчете, теорию и методологию исследования, оформление результатов и выводов Уметь: Логично, последовательно и убедительно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы
ПKN-4	Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	Знать: перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции. Уметь: формировать штат подразделения по управлению инвестициями

<sup>1</sup> Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

	компенсационных систем для решения управленческих задач (ПКН-4)	2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	Знать: принципы и методы построения организационной структуры организации. Уметь: формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению
		3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	Знать: основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения. Уметь: разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения
ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций (ПКП-5)	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	Знать: основные методы оценки инвестиционных рисков и особенности их применения. Уметь: проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных рисков.
		2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	Знать: методы управления инвестиционными рисками компаний. Уметь: определять и применять инструменты управления инвестиционными рисками

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам профиля для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», ОП «Управление бизнесом» профиль «Менеджмент и управление бизнесом».

### 4. Объем дисциплины(модуля) 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 7 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	144 (4 з.е.)	144
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	50	50
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	34	34
<b>Самостоятельная работа</b>	94	94
<b>Вид текущего контроля</b>	РАР	РАР
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	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. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность. Цели, задачи и функции инвестиций в рыночных условиях. Современные концепции инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Содержание понятия инвестирования. Реальное и финансовое инвестирование. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента.

Тема 2. Методология 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 3. 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 4. 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 подход 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.

Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации. 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. Горизонт формирования инвестиционной стратегии. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта Инвестиционный проект. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. Бизнес-план инвестиционного проекта. Понятие, назначение и принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Характеристика разделов бизнесплана инвестиционного проекта. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

Тема 7. 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. Постатистический анализ 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 8. Формирование инвестиционной программы Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор 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. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимости проектов. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета. Реальные опционы и их классификация. Роль реальных опционов в принятии инвестиционных решений и формировании инвестиционного портфеля.

Тема 9. Формирование и 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 капиталные активы (CAPM). Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и



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

Тема 10. 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 темы дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы Текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа -Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	12	4	2	2	8	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
2	Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	14	4	2	2	10	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
3	Тема 3. Инвестиционный рынок	16	6	2	4	10	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
4	Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	16	6	2	4	10	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
5	Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании	16	6	2	4	10	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
6	Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	16	6	2	4	10	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
7	Тема 7. Управление проектными рисками	16	6	2	4	10	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
8	Тема 8. Формирование	14	4		4	10	Проверка конспектов, опрос,

	инвестиционной программы						дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
9	Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	12	4		4	8	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
10	Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов	12	4	2	2	8	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
	<b>ИТОГО</b>	<b>144</b>	<b>50</b>	<b>16</b>	<b>34</b>	<b>94</b>	Согласно учебному плану: РАР

### 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 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	1. Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность. 2. История становления и развития инвестиционного менеджмента. 3. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. 4. Современные концепции инвестиций. 5. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. 6. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности. 7. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	1. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента и их характеристика. 2. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. 3. Концепция цены (стоимости) капитала. 4. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. 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 и его виды. 10. Функции инвестиционного контроллинга.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 3. Инвестиционный 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. 5. Конъюнктура инвестиционного рынка. 6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций. 2. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. 3. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке эффективности инвестиций. 4. Особенности расчета чистой дисконтированной стоимости проекта. 5. Особенности расчета, достоинства и недостатки внутренней нормы рентабельности.	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	6. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. 7. Анализ проектов в условиях инфляции.	
Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании	1. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. 2. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. 3. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации. 4. Стратегический портфельный анализ. Понятие инвестиционной стратегии. 5. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании. 6. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. 7. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. 8. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. 9. Формирование инвестиционной политики. 10. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	1. Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления. 2. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. 3. Анализ прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. 4. Назначение бизнес-плана инвестиционного проекта. 5. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. 6. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 7. Управление проектными рисками	1. Понятия риска и неопределенности. 2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. 3. Понятие рискового события. 4. Виды убытков (потерь). Объект риска. 5. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. 6. Классификация проектных рисков. 7. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. 8. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. 9. Количественный анализ проектных рисков. 10. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 8. Формирование инвестиционной программы	1. Основные этапы формирования инвестиционной программы. 2. Оценка проектов и включение их в инвестиционную программу. 3. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. 4. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. 5. Точка Фишера и принятие решений. 6. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. 7. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. 8. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях достаточности капитала. 9. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях ограниченности бюджета. 9. Понятие и характеристика реального опциона, его роль в принятии инвестиционного решения. 10. Классификация реальных опционов.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	1. Основные цели инвестирования в ценные бумаги. 2. Инвестиционные качества ценных бумаг. 3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 4. Анализ доходности ценных бумаг. 5. Анализ и оценка внутренней стоимости акций и облигаций.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	6. Концепция риска финансового инвестирования. 7. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования. 8. Управление портфелем акций. 9. Управление портфелем облигаций. 10. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.	дискуссия
Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов	1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. 2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. 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	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия

## 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
Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	Исторические предпосылки становления и развития инвестиционного менеджмента.	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	Методы инвестиционного менеджмента	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 3. Инвестиционный рынок	Финансовые расчеты в инвестиционном анализ	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	Методы оценки инвестиционного проекта в условиях инфляции	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании	Особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера, матрицы Ансоффа	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	Принципы составления бизнесплана инвестиционного проекта	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 7. Управление проектными рисками	Этапы процесса управления проектными рисками	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 8. Формирование инвестиционной программы	Способы принятия инвестиционных решений при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	Оценка теоретической стоимости, доходности акций и облигаций	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов	Цена капитала, расчет WACC	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам

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

**Цель РАР** — закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине «Инвестиционный менеджмент».

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы, экономическую литературу, данные периодической печати, рекомендуемые для изучения данной учебной дисциплины.

Проверку РАР осуществляет преподаватель кафедры, который составляет краткую рецензию на работу. По работе выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено». В случае получения отрицательной оценки контрольная работа выполняется повторно с учетом замечаний рецензента и подлежит проверке. На повторную рецензию работа должна представляться с первоначальной отрецензированной не зачтенной работой.

К экзамену студент(ка) допускаются при наличии зачета по РАР.

Содержание работы выполняется в соответствии со следующей структурой:

- 1) Титульный лист
- 2) Введение
- 3) Ответ на теоретико-практический вопрос.
- 4) Определение термина
- 5) Решение ситуационной (практической) задачи.
- 6) Список использованных источников (не менее 15 источников)

### **Правила выбора варианта работы**

Студент(ка) осуществляет выбор по следующему правилу:

1. Варианты теоретико-практических заданий (задание 1) распределяются в соответствии с номером студента журнальной регистрации в деканате (т.е. № по списку).
2. Варианты заданий «дать определение» (задание 1) распределяются в соответствии с номером студента журнальной регистрации в деканате (т.е. № по списку)
3. в таблице 1 по строке смотрит для **последней цифры** номера своей зачетной книжки (допустим, **3**) номер варианта контрольной работы: № **3**, далее, по той же строке, вслед

за номером контрольной работы (3), указаны два номера ситуационных (практических) задач (3,13).

Таблица 1- Таблица выбора варианта

Последняя цифра № Зачётной книжки	Номер <b>варианта</b>	Номера ситуационных (практических) задач для Вашего варианта
<b>1</b>	№ 1	1
<b>2</b>	№ 2	2
<b>3</b>	№ 3	3
<b>4</b>	№ 4	4
<b>5</b>	№ 5	5
<b>6</b>	№ 6	6
<b>7</b>	№ 7	7
<b>8</b>	№ 8	8
<b>9</b>	№ 9	9
<b>0</b>	№ 10	10

### ТЕОРЕТИКО-ПРАКТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Проблемы иностранных инвестиций в экономике России
2. Экспертиза инвестиционных проектов. Российский и зарубежный опыт
3. Инвестиции в современной экономике РФ, их состав, классификация, структура.
4. Инвестиционный климат в РФ: значение и основные факторы, оказывающие влияние на его формирование, способы улучшения инвестиционного климата.
5. Инвестиционный климат региона: значение и основные факторы, оказывающие влияние на его формирование, способы улучшения инвестиционного климата (на примере Калужской области).
6. Венчурные инвестиции – спасение для традиционных экономик
7. Сравнительный анализ зарубежного и отечественного инвестиционного рынка
8. Источники и формы финансирования инвестиционных проектов
9. Особенности инвестирования пенсионных накоплений граждан
10. Бизнес-план инвестиционного проекта
11. Риски и неопределенность в инвестиционных проектах
12. Роль сбережений населения в инвестиционном процессе в национальной экономике.
13. Оффшорные зоны и инвестиции: возможность использования, законодательное регулирование, преимущества и недостатки.
14. Сущность и методы управления инвестиционным портфелем
15. Оптимальный инвестиционный портфель и методы его формирования
16. Выбор оптимального портфеля по Г. Марковицу
17. Анализ современных портфельных теорий
18. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа
19. Инвестиции в ценные бумаги с фиксированным доходом. Оценка облигации как инвестиционного инструмента.
20. Инструменты спекулятивных инвестиций: права, варранты, опционы. Их инвестиционные характеристики, достоинства и недостатки.
21. Инвестиции в недвижимость, реальные активы, товарные и финансовые фьючерсы.
22. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики
23. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий
24. Капитальные вложения и их структура. Взаимосвязь инвестиций и капитальных вложений.
25. Модели инвестиционной политики в государствах с развитой рыночной экономикой.
26. Инвестиционная политика в РФ.
27. Развитие инвестиционной деятельности в Калужской области

28. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.
29. Финансовый лизинг. Эффективность его использования.
30. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе и финансовом менеджменте.
31. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом (общественная и коммерческая эффективность).
32. Программные продукты для разработки бизнес-планов: фирмы-разработчики, преимущества и недостатки
33. Инвестиционный рынок. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.
34. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта.
35. Аудит инвестиционных проектов. Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Особенности аудита проектов.
36. Анализ альтернативных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **ЗАДАНИЕ «ДАТЬ ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕРМИНУ»**

1. Инвестиционный риск.
2. Инвестирование.
3. Инвестиционный проект.
4. Подрядчик.
5. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта.
6. Проектное финансирование.
7. Обычный денежный поток.
8. Инвестиционный риск.
9. Управление инвестиционным риском.
10. Волатильность облигаций.
11. Бизнес-план.
12. Заказчик.
13. Инвестиционная привлекательность.
14. Инвестиционная деятельность.
15. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта.
17. Венчурное финансирование.
18. Аннуитетный денежный поток.
19. Портфель ценных бумаг.
20. Оптимизация инвестиционного портфеля.
21. Дюрация облигаций.
22. Добавленная стоимость.
23. Дисконтирование.
24. Жизнеспособность проекта
25. Инвестиционные затраты.
26. Инвестор.
27. Коэффициент дисконтирования
28. Левередж
29. Период окупаемости.
30. Инвестиционная политика.
31. Показатели ценности проекта
32. Полезный эффект проекта
33. Инвестиционный рынок.
34. Лизинг.
35. Инвестиционная компания.

36. Портфельное инвестирование.
37. Капитальные вложения.
38. Инвестиционные возможности.

### СИТУАЦИОННЫЕ (ПРАКТИЧЕСКИЕ) ЗАДАЧИ

**Задание 1.** Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях:

Проект	Инвестиции, IC	Прибыль по годам, тыс.руб.		
		1 год	2 год	3 год
Альт	200	50	100	150
Вольт	180	140	120	40

Определить: NV, NPV, PI, IRR. Сделайте выводы по итогам подсчета каждого показателя. Определите, какой проект является предпочтительным.

**Задание 2.** Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях:

Проект	Инвестиции, IC	Прибыль по годам, тыс.руб.		
		1 год	2 год	3 год
А	3200	500	1000	1500
В	4180	1400	1200	400

Определить: NV, NPV, PI, IRR. Сделайте выводы по итогам подсчета каждого показателя. Определите, какой проект является предпочтительным.

**Задание 3.** Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 16\%$  и следующих условиях:

Проект	Инвестиции IC	Прибыль по годам (P), тыс.руб.			
		P1	P2	P3	P4
А	320	180	100	160	150
В	320	150	160	100	180

Определить: NV, NPV, PI, IRR. Сделайте выводы по итогам подсчета каждого показателя. Определите, какой проект является предпочтительным.

**Задание 4.** 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.

**Задание 5.** Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

Наименование проекта	Стоимость инвестиций	Генерируемые доходы	
		1 год	2 год
А	-1000	700	800
В	-400	350	300

- Рассчитайте индекс доходности (PI), чистый дисконтированный доход (NPV), чистый доход (NV), если стоимость источника 15%;



- Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV.

**Задание 6.** Первоначальные инвестиции составили 500 млн. руб. Доходы от инвестиций равны: первый год — 200 млн руб., второй год — 350 млн руб., третий год — 380 млн руб. Рассчитайте величину чистой дисконтированной стоимости, индекса доходности и внутренней нормы доходности инвестиций, если безрисковая доходность равна 6 %, а премия за риск реализации данного инвестиционного проекта – 7 %.

**Задание 7.** Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

Наименование проекта	Стоимость инвестиций	Генерируемые доходы	
		1 год	2 год
A	-1500	900	800
C	-800	350	400

- Рассчитайте индекс доходности ( $PI$ ), чистый дисконтированный доход ( $NPV$ ), если стоимость источника 10%;
- Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV.

**Задание 8.** Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн.руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн.руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам. Определите значение  $MIRR$ , если ставка дисконтирования составляет 10%.

**Задание 9.** Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 13\%$  и следующих условиях:

Проект	Инвестиции, IC	Прибыль по годам, тыс.руб.		
		1 год	2 год	3 год
Альт	300	50	100	150
Вольт	280	140	120	40

Определить: NV, NPV, PI, IRR. Сделайте выводы по итогам подсчета каждого показателя. Определите, какой проект является предпочтительным.

**Задание 10.** Инвестор финансирует проект, стоимость которого 520 млн. руб. Структура инвестиционного капитала: 65%- за счет дополнительного выпуска акций; 35% – за счет банковского кредита. В процессе реализации проекта было решено построить еще один цех стоимостью - 130 млн. руб. У инвестора есть необходимые финансовые ресурсы, при этом он сохраняет ту же структуру капитала. Но если для осуществления первоначального проекта акции были проданы под 12%, а кредиты привлечены под 17% годовых, то акции для осуществления нового проекта могут быть проданы под обещание дивидендов на уровне 16,5%, кредиты на финансовом рынке стоят 21%.

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала для первоначального инвестиционного проекта и маржинальную стоимость капитала.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

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

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

### **Вопросы для подготовки к экзамену**

1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.
3. Инвестиционные проекты: назначение и виды.
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
6. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
7. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
9. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
10. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
11. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
12. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
13. Методы управления проектными рисками.
14. Понятие, назначение и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
16. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
17. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
18. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
19. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
20. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
21. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия.
22. График инвестиционных возможностей компании.
23. Формирование бюджета капиталовложений организации.
24. Основные подходы и оценка внутренней стоимости акций.
25. Основные подходы и оценка внутренней стоимости облигаций.
26. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
27. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.

28. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
29. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.
30. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.
31. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта.
32. Классификация инновационных проектов по различным признакам .
33. Формы финансирования инновационной деятельности.
34. Проектное финансирование и его существенные особенности.
35. Методы и модели финансирования инновационных проектов.
36. Венчурное финансирование и его характеристики.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции <sup>2</sup>	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения (УК-11)	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	Знать: Применение навыков аргументированного структурированного описания проблемной ситуации. Уметь: Использовать навыки аргументированного структурированного описания проблемной ситуации.	Задание 1 Вам необходимо обсудить информацию с разных точек зрения с несколькими участниками проекта. Какое из утверждений является верным? Это -... А. Пример модели push коммуникаций. Б. Пример метода интерактивных коммуникаций. В. Пример модели под названием «анализ требований к коммуникациям». Г. Описание метода pull коммуникаций.
	2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления.	Знать: Теоретические основы системной формулировки целей и постановки задач управления Уметь: Использовать проектные методы управления формулировки целей и постановки задач	Ваша команда разделена на две группы, работающие в зданиях на противоположных концах города. Из-за того, что члены команды не очень хорошо знают друг друга, команда проекта не очень сплоченная. Развитие команды находится на стадии возмущения из-за разделенности. Какое действие вы должны предпринять? А. Корректирующее действие. Б. Обеспечить соработничество. В. Обучение. Г. Разрешение конфликта.
	3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	Знать: Основы проведения анализа ситуации с целью формулировки критериев и условий выбора. Уметь: Проводить анализ ситуации с целью формулировки критериев и условий выбора.	Задание . Эффективность проекта определяется: 1. соотношением затрат и результатов. 2. показателями финансовой (коммерческой) эффективности. 3. комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте. 4. уровнем доходности для непосредственных участников проекта. Задание . Коммерческая эффективность: 1. финансовое обоснование проекта, в основу которого положены чистые денежные поступления. 2. поток реальных денег (Cash Flow). 3. совокупность трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой с положительным сальдо на каждом шаге расчета. 4. сумма чистой прибыли от реализации проекта.

<sup>2</sup>Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

	4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	Знать: Основы анализа, критического переосмысления своего выбора, сопоставляя с альтернативными подходами. Уметь: Оценивать последствия принимаемых решений.	Задание Что наилучшим образом характеризует шесть сигм? А. Устанавливает, что качеством необходимо управлять. Б. Фокусируется на улучшении процесса и снижении отклонений путем использования стратегии, основанной на измерениях. В. Утверждает, что качество должно быть непрерывным способом ведения бизнеса. Г. Фокусируется, прежде всего, на повышении качества людей, а затем — на повышении качества процесса или продукта.
	5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	Знать: Теоретические основы целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач Уметь: При решении практических задач управления и подготовки аналитических отчетов использует методики целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза	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%.
	6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	Знать: Логику, последовательность изложения цели в отчете, теорию и методологию исследования, оформление результатов и выводов Уметь: Логично, последовательно и убедительно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы	Задание В ходе проекта вы обнаруживаете, что один из бизнес-пользователей, отвечающих за тестирование продукта, не может выполнить эту работу. Этот бизнес-пользователь подотчетен заинтересованному лицу, а не команде проекта. Все члены команды проекта и заинтересованные лица находятся в одном месте. Зная о необходимости участия бизнес-пользователя для проведения тестирования, что вы сделаете? А. Сделайте запись в журнал регистрации потенциальных проблем и вынесите этот вопрос на следующее совещание по статусу проекта. Каждый может извлечь выгоду из понимания важности ощущения заинтересованными лицами своей роли и ответственности в проекте. Б. Сделайте запись в журнал регистрации потенциальных проблем и позвоните заинтересованному лицу для объяснения ситуации. Вы знаете, что разговор напрямую — лучший способ решения спорных вопросов. В. Лично встретитесь с заинтересованным лицом, так как это лучший способ решения спорных вопросов. Г. Направьте электронное письмо заинтересованному лицу с объяснением ситуации с профессиональной точки зрения с тем, чтобы отразить его ответ в следующем отчете о статусе проекта.
Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	Знать: перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции. Уметь: формировать штат подразделения по управлению	Задание 1. Разработать регламент взаимодействия подразделений финансовых и реальных инвестиций для коммерческого банка. Задание 2. Сформировать минимальный штат управляющей компании фондового рынка.

организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач (ПКН-4)	2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	инвестициями Знать: принципы и методы построения организационной структуры организации. Уметь: формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению	Задание 1. Провести анализ организационной структуры трех компаний - лидеров какой-либо отрасли. Сделать выводы. Задание 2. Разработать организационную структуру по инвестиционному направлению для банка, брокера и производственного предприятия
	3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	Знать: основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения. Уметь: разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения	Задание 1. Разработать систему оплаты труда для сотрудников инвестиционного подразделения. Задание 2. Провести анализ рынка тренда на предмет наличия достаточного количества специалистов в области инвестиционной деятельности и уровня их заработной платы.
Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций (ПКП-5)	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	Знать: основные методы оценки инвестиционных рисков и особенности их применения. Уметь: проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных рисков.	Задание 1. Оценить размер и структуру финансовых вложений компании, провести анализ их использования, идентифицировать и оценить уровень рисков, подготовить рекомендации по управлению рисками. Задание 2. Разработать инвестиционные рекомендации по управлению средствами резервного фонда компании в целях сохранения его стоимости.
	2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	Знать: методы управления инвестиционными рисками компаний. Уметь: определять и применять инструменты управления инвестиционными рисками	Задание 1. Компания рассматривает два сценария реализации инвестиционной политики, оценить инвестиционные риски каждого, сделать соответствующие выводы. Задание 2. Оценить эффективность реализованных компанией финансовых вложений, выявить риски, предложить методы управления ими, рассчитать эффективность применения методов

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

### Нормативные акты

1. Гражданский кодекс РФ, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96г.
2. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99г. (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон РФ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" № 160-ФЗ от 09.07.99г. (с изменениями и дополнениями)
4. Федеральный закон РФ "Об акционерных обществах" № 208-ФЗ от 26.12.95г. (с изменениями и дополнениями)
5. Федеральный закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29.10.98 г. (с изменениями и дополнениями)
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утверждены Госстроем России, Минэкономки РФ, Минфином РФ № ВК 477 от 21.06.99г.)

### Основная литература

Малофеев, С. Н., Инвестиционный менеджмент. : учебник / С. Н. Малофеев, Т. Н. Седаш, Л. Д. Капранова, ; под ред. Н. И. Лахметкиной. — Москва : КноРус, 2023. — 262 с.

Алтухова, Е. В., Основы инвестиционного менеджмента : учебное пособие / Е. В. Алтухова, О. А. Жданова, ; под общ. ред. С. В. Лаптева. — Москва : КноРус, 2023. — 232 с.

Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / С. Н. Бочаров, А. А. Жидких, О. П. Мамченко [и др.]. — Москва : КноРус, 2022. — 392 с.

### **Дополнительная литература**

Поляков, Н. А. Управление инновационными проектами : учебник и практикум для вузов / Н. А. Поляков, О. В. Мотовилов, Н. В. Лукашов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 384 с.

Маколов, В. И., Инвестиционный менеджмент. Практикум : учебное пособие / В. И. Маколов, Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина. — Москва : КноРус, 2023. — 176 с.

Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции : монография / под общ. ред. М. А. Эскиндарова. - 4-е изд. - Москва : Дашков и К, 2023. - 352 с.

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

1. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система BOOK.ru
2. <http://rucont.ru> - Электронно-библиотечная система РУКОНТ
3. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
4. <http://grebennikov.ru/> - Электронная библиотека Издательского дома Гребенников
5. <http://www.biblioclub.ru> - Университетская библиотека online
6. <http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
7. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека
8. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – информационно-справочная система «Консультант-Плюс»

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

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать

записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом 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 учётом 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 опорнодвигательного 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.

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

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office
3. Astra Linux

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

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

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет



- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

### **Образовательные технологии**

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.