Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Пономарев Александр Николаевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 04.04.2023 15:05:44
Уникальный программный ключ:
b4d9d809cd665c8cfd4389f1f19bb59ee6a0c0f9

Частное образовательное учреждение высшего образования
«Институт социальных и гуманитарных знаний»
ЧОУ ВО «ИСГЗ»

«Утверждаю»
Первый проректор
_____ Н.Т. Димитриева

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.03.02 Инвестиционный менеджмент

Общий объем дисциплины по учебному плану 4 (zet) 144 (часов)

по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Профиль: **Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

ФГОС ВО утвержден приказом МО и Н РФ от 12 августа 2020г. № 954

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр
Нормативный срок освоения программы – 4 года
Форма обучения - очная, заочная, очно-заочная

1.Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины (модуля) «Инвестиционный менеджмент» являются изучение теоретических и практических основ в области инвестиционного менеджмента, обобщение и производство новых знаний при подготовке и реализации инвестиционных решений, изучение и работа на современных финансовых рынках, а также организация инвестиционной деятельности в компании.

Задачами дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются:

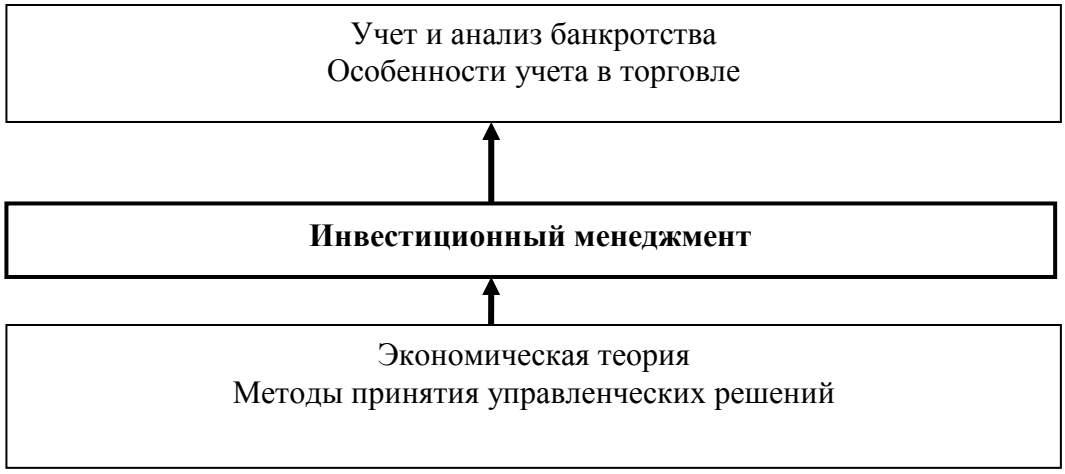
- изучение сущности инвестиций, их видов, форм и источников, значения инвестиционной деятельности для экономической системы;
- изучение задач и функций инвестиционного менеджмента;
- анализ показателей экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов;
- оценка инвестиционных рисков;
- формирование и оптимизация инвестиционного портфеля;
-организация инвестиционного процесса и управление инвестиционными проектами.

2.Место дисциплины в структуре ООП:

Учебная дисциплина «Инвестиционный менеджмент» включена в дисциплины части формируемой участниками образовательных отношений цикла учебного плана, составленного в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (квалификация (степень) «Бакалавр»).

Графически представлены дисциплины, для которых «Инвестиционный менеджмент» является предшествующей, и предыдущие дисциплины, обеспечивающие изучение данной дисциплины.

Графическое изображение



3.Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.1. Проводит декомпозицию поставленной цели проекта в задачах УК-2.2.Демонстрирует знание правовых норм достижения поставленной цели в сфере реализации проекта УК-2.3.Демонстрирует умение определять имеющиеся ресурсы для достижения цели проекта УК-2.4.Осуществляет поиск необходимой информации для достижения задач проекта УК-2.5.Выявляет и анализирует различные способы решения задач в рамках цели проекта и аргументирует их выбор
УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1. Демонстрирует владение основными законами и закономерностями функционирования экономики; основами экономической теории, необходимой для решения профессиональных и социальных задач. УК.-10.2. Умеет применять экономические знания при решении социальных и профессиональных задач.
ПК-1. Способенпроводить экономический анализ, бюджетирование и управлять денежными потоками на предприятиях иорганизациях	ПК-1.1. Знает основы проведения экономического, назначение и порядок формирования бюджетов, содержание управления денежными потоками в экономических субъектах ПК-1.2. Умеет провести экономический анализ, формировать бюджеты, управлять денежными потоками ПК-1.3. Владеет основными навыками проведения экономического анализа, формирования бюджетов, управления денежными потоками в экономических субъектах

4. Содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины для **очной** формы обучения составляет 4 (z) 144 (академ. часа), в т.ч. на контактную работу обучающихся с преподавателем (аудиторные занятия) выделено 68 академ.часов, а на самостоятельную работу студентов – 40 академ. часа, форма промежуточного контроля – экзамен.

Общая трудоемкость дисциплины для **очно-заочной** формы обучения составляет 4 (z) 144 (академ. часа), в т.ч. на контактную работу обучающихся с преподавателем (аудиторные занятия) выделено 44 академ.часов, а на самостоятельную работу студентов – 64 академ. часа, форма промежуточного контроля – экзамен.

Общая трудоемкость дисциплины для **заочной** формы обучения составляет 4 (z) 144 (академ. часа), в т.ч. на контактную работу обучающихся с преподавателем (аудиторные занятия) выделено 16 академ.часов, а на самостоятельную работу студентов – 119 академ. часа, форма промежуточного контроля – экзамен.

Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием форм учебных занятий и количества отведенных на выполнение академических часов

для очной формы обучения

Наименование тем/разделов, коды компетенций подготовки бакалавра, приобретаемых в соответствующих темах	Всего по теме (ак. час)	**Аудиторные занятия** 68 академ. часов					**СРС** 40 академ. часов				
		Всего	Лек.	Лаборат практикум	Практ./ Сем.	КСР	Всего	Доклад	Эссе	Контр работ	Самост. изуч. учеб. литерат.
Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	10	6	2		4		4	1		2	1
Тема 2. Инвестиционный рынок	11	7	2		4	1	4	1		2	1
Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации	10	6	2		4		4	1		2	1
Тема 4. Основы инвестиционных решений.	11	7	2		4	1	4	1		2	1
Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности	10	6	2		4		4	1		2	1
Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций	11	7	2		4	1	4	1		2	1
Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов	10	6	2		4		4	1		2	1
Тема 8. Управление реальными инвестициями.	10	6	2		4		4	1		2	1
Тема 9. Управление финансовыми вложениями	12	8	4		4		4	1		2	1
Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	13	9	4		4	1	4	1		2	1
Курсовая работа		Не предусмотрена									
Промежуточный контроль (экзамен/зачет/зачет с оценкой)		Экзамен (**36** ак.часа)									
ВСЕГО	**144 (4)**	**68**	**24**		**40**	**4**	**40**	**20**		**10**	**10**

Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием форм учебных занятий и количества отведенных на выполнение академических часов

для очно-заочной формы обучения

Наименование тем/разделов, коды компетенций подготовки бакалавра, приобретаемых в соответствующих темах	Всего по теме (ак. час)	**Аудиторные занятия** 44 академ. часов					**СРС** 64 академ. часов				
		Всего	Лек.	Лабораторный практикум	Практ./ Сем.	КСР	Всего	Доклад	Эссе	Контр работ	Самост. изуч. учеб. литерат.
Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	9	3	1		2		6	2		2	2
Тема 2. Инвестиционный рынок	9	3	1		2		6	2		2	2
Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации	9	3	1		2		6	2		2	2
Тема 4. Основы инвестиционных решений.	10	4	1		2	1	6	2		2	2
Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности	11	5	1		3	1	6	2		2	2
Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций	11	5	1		3	1	6	2		2	2
Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов	11	5	1		3	1	6	2		2	2
Тема 8. Управление реальными инвестициями.	11	5	1		3	1	6	2		2	2
Тема 9. Управление финансовыми вложениями	14	6	2		3	1	8	2		2	4
Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	13	5	2		3		8	2		2	4
Курсовая работа		Не предусмотрена									
Промежуточный контроль (экзамен/зачет/зачет с оценкой)		Экзамен (**36** ак.часа)									
ВСЕГО	**144 (4)**	**44**	**12**		**26**	**6**	**64**	**20**	**-**	**20**	**24**

Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием форм учебных занятий и количества отведенных на выполнение академических часов

для заочной формы обучения

Наименование тем/разделов, коды компетенций подготовки бакалавра, приобретаемых в соответствующих темах	Всего по теме (ак. час)		**Аудиторные занятия** 16 академ. часов				**СРС** 119 академ. часов				
		Всего	Лек.	Лаборат. практикум	Практ./ Сем.	КСР	Всего	Доклад	Эссе	Контр работ	Самост. изуч. учеб. литерат.
Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	12	1			1		11	2	-	2	7
Тема 2. Инвестиционный рынок	13	1			1		12	2	-	2	8
Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации	13	1			1		12	2	-	2	8
Тема 4. Основы инвестиционных решений.	13	1			1		12	2	-	2	8
Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности	14	2	1		1		12	2	-	2	8
Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций.	14	2	1		1		12	2	-	2	8
Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов	14	2	1		1		12	2	-	2	8
Тема 8. Управление реальными инвестициями.	14	2	1		1		12	2	-	2	8
Тема 9. Управление финансовыми вложениями	14	2	1		1		12	2	-	2	8
Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	14	2	1		1		12	2	-	2	8
Курсовая работа		Не предусмотрена									
Промежуточный контроль (экзамен/зачет/зачет с оценкой)		Экзамен (**9**акад. часа)									
ВСЕГО	**144 (4)**	**16**	**6**		**10**		**119**	**20**	**-**	**20**	**79**

4.1 Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций. Классификация инвестиций. Цель инвестиционного менеджмента. Задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента.
2.	Тема 2. Инвестиционный рынок.	Определение инвестиционного рынка. Виды инвестиционных рынков. Элементы инвестиционного рынка. Понятие рыночной конъюнктуры. Стадии рыночной конъюнктуры. Этапы изучения и методы прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка. Понятие и составляющие инвестиционной Среды и инвестиционного процесса Стадии изучения макроэкономических показателей инвестиционного рынка; анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка; исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие инвестиционного рынка и разработка прогноза этого развития. Этапы изучения инвестиционного рынка в отраслевом разрезе. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отдельных отраслей промышленности. Оценка инвестиционных рисков. Обобщенные показатели оценки инвестиционной привлекательности. Аналитические показатели инвестиционной привлекательности регионов. Стадии жизненного цикла предприятия. Основные направления финансового анализа компании. Показатели финансового анализа предприятия
3.	Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации.	Понятие инвестиционной стратегии. Процесс и этапы формирования инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Задачи разработки стратегических направлений инвестиционной деятельности. Общая стратегия деятельности предприятия. Инвестиционная стратегия предприятия. Критерии инвестиционной стратегии – эффективность, определенность, оптимум, согласование. Принципы построения инвестиционной стратегии. Цели инвестиционной стратегии предприятия. Факторы, что влияют на ее выбор. Этапы формирования инвестиционной стратегии: определение периода формирования, стратегических целей, направлений инвестирования, конкретизация программы, оценка, пересмотр стратегии. Виды инвестиционных решений, что влияют на формирование политики инвестирования. Сочетание необходимых норм риска и прибыльности в зависимости от вида инвестиционных решений. Анализ эффективности инвестиционных решений.
4.	Тема 4. Основы инвестиционных решений.	Создание системы управления инвестиционным портфелем предприятия. Основные составные части процесса управления инвестиционным портфелем. Принятие решений в системе управления инвестициями. Основные функции и методы управления инвестициями. Функциональная схема взаимосвязей по управлению инвестиционным проектом и проведению финансово-экономического анализа проекта и предприятия. Требования к профессиональной компетенции менеджера. Основные задачи и функции инвестиционного менеджера.
5.	Тема 5. Источники финансирования	Определение инвестиционных ресурсов предприятия. Классификация инвестиционных ресурсов по титулу собственности, источникам,

	инвестиционной деятельности.	форме, времени, целям. Задания и целые политики формирования инвестиционных ресурсов предприятия. Этапы формирования политики привлечения инвестиционных ресурсов. Анализ формирования инвестиционных ресурсов в переинвестиционном периоде. Определения необходимого объема инвестиционных ресурсов посредством нормативного, балансового методов, общей капиталоемкости. Определение объемов инвестиционных ресурсов, привлеченных из внутренних и внешних источников.
6.	Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций.	Особенности учета и оценки финансовых инвестиций. Реальная стоимость финансовых инструментов. Модели оценки стоимости облигаций – базовая модель с периодической выплатой процентов, модель с выплатой процентов в конце срока действия облигаций, дисконтная облигация. Модели оценки стоимости акций – при их использовании неограниченный срок, при использовании в течение ограниченного периода, со стабильным уровнем дивидендов, модель Гордона, с разным уровнем дивидендов. Факторы, что необходимо учитывать при определении стоимости финансовых инструментов. Преимущества и недостатки использования разных финансовых инструментов при инвестировании.
7	Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов.	Источники формирования внутреннего инвестиционного капитала – амортизационные отчисления, бюджетное финансирование, средства населения. Основные причины уменьшения объемов внутренних инвестиций и направления активизации инвестиционного рынка в России. Промышленно-финансовая группа, как организационная форма управления внутренними инвестициями. Основные направления привлечения иностранных инвестиций в экономику России. Пути осуществления иностранных инвестиций. Инвестиционный климат государства. Зарубежный и отечественный опыт привлечения внешних иностранных инвестиций. Проблемы законодательной регуляции инвестиционных процессов. Механизм стимулирования поступления иностранных инвестиций в Россию.
8	Тема 8. Управление реальными инвестициями.	Сущность реальных (капитальных) инвестиций. Признаки капитальных вложений. Капитальные инвестиции для предприятий разного типа. Классификация реальных инвестиций по основным признакам. Отраслевая, территориальная, региональная структура капиталовложений. Виды капитальных инвестиций Инвестиционный проект на предприятии. Фазы его проектирования. Схема разработки и содержание этапов формирования инвестиционного проекта. Бизнес-план проекта, как основной документ его реализации. Принципы составления бизнес-плана, основные его части. Участники инвестиционного процесса – инвестор, заказчик, кредитор, пользователь, консультант, подрядчик. Их функции, права и обязанности. Виды контроля реализации инвестиционного проекта – текущий, последующий, ретроспективный. Использование разных видов контроля на соответствующих фазах инвестиционного процесса. Важность капитального строительства для государства и предприятия. Особенности капитального строительства. Организация капитального строительства на предприятии. Договор подотряда, тендерные соглашения. Договорные цены. Проектно-сорная документация капитального строительства.
9	Тема 9. Управление	Инвестиционные затраты предприятия. Признаки инвестиционных

	финансовыми вложениями.	затрат, их классификация. Капиталообразующие инвестиционные расходы. Формы инвестиционных затрат – денежные средства, земля, основные материальные активы, нематериальные активы. Укрупнены составляющие инвестиционных расходов. Формирование бюджета инвестиционных расходов. Цель его составления, основные статьи. Формирование чистого потока денежных средств от инвестиций. Приток и отток денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности. Бюджет потока денежных средств от финансовой деятельности. Формирование бюджета чистого потока денежных средств от инвестиций. Прогнозирование денежных потоков.
10	Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	Инвестиционный портфель предприятия. Целые формирования инвестиционного портфеля. Принципы политики финансового инвестирования. Типы инвестиционных портфелей по целям формирования – портфель дохода и портфель роста; по отношению к инвестиционным рискам – агрессивный, консервативный, умеренный. Варианты типов инвестиционных портфелей, что используются в политике финансового инвестирования. «Портфельная теория», как основа формирования портфелю финансовых инвестиций. Гипотеза эффективного рынка. Содержание и методы «портфельной теории». Ковариация та диверсификация инвестиционного портфеля. Анализ инвестиционного портфеля. Необходимые личные качества портфельного инвестора.

4.2 Активные и интерактивные формы обучения

№ п/п	№ раздела (темы)	Форма и её описание	Трудоёмкость (часов)
1.	Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -. Акции как объект инвестирования - Облигации как объект инвестирования. - Управление портфелем инвестиций. -Доходность портфеля. Риск портфеля. Расчет доходности и риска портфеля. -Инновации в инвестиционной деятельности	В соответствии с учебным планом
2.	Тема 4. Основы инвестиционных решений.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -Разработка календарного плана реализации инвестиционных проектов. -Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта. -Основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков, выполняемых на предприятии. -Управление реализацией инвестиционных проектов	
3.	Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -Правовые основы привлечения инвестиций в российскую экономику. -Сущность и виды иностранных инвестиций. -Инвестиционные ресурсы международного финансового	

		рынка. -Государственное гарантирование иностранных инвестиций.	
4.	Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций.	**Тенинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -Оценка денежных потоков во времени. -Метод расчета чистой текущей стоимости. -Метод расчета индекса рентабельности инвестиций. --Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиционного проекта. -Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.	
5	Тема 8. Управление реальными инвестициями	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : - управление рисками, субъективные и объективные методы определения рисков, -Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. -Методы количественной оценки рискованности проектов. -Анализ чувствительности. Анализ вариантов. -Метод расчета критических точек проекта.	

Практическая подготовка

6.	Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме: -. Акции как объект инвестирования - Облигации как объект инвестирования. - Управление портфелем инвестиций. -Доходность портфеля. Риск портфеля. Расчет доходности и риска портфеля. -- Инновации в инвестиционной деятельности	2 ч

5. Лабораторный практикум предусмотрен

№ п/п	№ темы (раздела)	Наименование лабораторных работ	zet/ак.ч.
1.	1-10	Выбор партнера по реализации проекта Разработка инвестиционного проекта	В соответствии с учебным планом

*Методические материалы, определяющие процедуры проведения и оценивания формирования компетенций в ходе лабораторного практикума представлены в Приложении 1 «Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

6. Практические занятия (семинары)

№ п/п	Наименование раздела (темы)	Тематика практических занятий (семинаров)
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	1.Охарактеризуйте понятие инвестиций, приведите варианты их классификации. 2. В чем заключаются основные отличия между инвестициями и капитальными вложениями? 3. Какова структура инвестиционного рынка в России? Перечислите и охарактеризуйте его составляющие. 4. Что такое инвестиционный портфель предприятия? Перечислите и охарактеризуйте его составляющие. 5. В чем заключается инвестиционная привлекательность региона? Перечислите ее основные элементы. 6. Как вы охарактеризуете инвестиционную привлекательность регионов России? Приведите примеры регионов, существенно отличающихся по месту в рейтинге инвестиционной привлекательности. 7. Какие вы знаете методики определения инвестиционной привлекательности отраслей? Перечислите и охарактеризуйте. 8. Как вы считаете, какие инвестиции, реальные или финансовые, важнее для России в ближайшие десять лет? Обоснуйте свой ответ. Решение задач
2.	Тема 2. Инвестиционный рынок.	1.Характеристика реальных инвестиций на предприятии, их признаки и типы. 2. Классификация реальных инвестиций. 3. Виды капитальных инвестиций. 4. Сущность инвестиционного проекта, фазы проектирования и содержание. 5. Бизнес-план инвестиционного проекта, принципы разработки и основные составляющие. 6. Участники инвестиционного процесса и их функции. 7. Контроль инвестиционного процесса. 8. Капитальное строительство, его роль, особенности. 9. Организация капитального строительства на предприятии. Взаимодействие заказчиков и подрядчиков. Решение задач
3.	Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -. Акции как объект инвестирования - Облигации как объект инвестирования. - Управление портфелем инвестиций. -Доходность портфеля. Риск портфеля. Расчет доходности и риска портфеля. -Инновации в инвестиционной деятельности
4.	Тема 4. Основы инвестиционных решений.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -Разработка календарного плана реализации инвестиционных проектов. -Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта. -Основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков, выполняемых на предприятии. -Управление реализацией инвестиционных проектов

5.	Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -Правовые основы привлечения инвестиций в российскую экономику. -Сущность и виды иностранных инвестиций. -Инвестиционные ресурсы международного финансового рынка. -Государственное гарантирование иностранных инвестиций.
6.	Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций.	**Тенинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : -Оценка денежных потоков во времени. -Метод расчета чистой текущей стоимости. -Метод расчета индекса рентабельности инвестиций. --Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиционного проекта. -Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
7.	Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов.	1.Инвестиционные затраты на предприятии, их виды. 2. Отрицательные и положительные потоки от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности 3. Характеристика процесса формирования чистого потока денежных средств от инвестиций.. Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности, их преимущества и недостатки. 4. Ссудные источники финансирования инвестиций. 5.Схемы финансирования инвестиционной деятельности. Решение задач
8	Тема 8. Управление реальными инвестициями.	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы , подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме : - управление рисками, субъективные и объективные методы определения рисков, -Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. -Методы количественной оценки рискованности проектов. -Анализ чувствительности. Анализ вариантов. -Метод расчета критических точек проекта.
9	Тема 9. Управление финансовыми вложениями.	1.Понятия инвестиционного портфелю предприятия, цели и задания его формирования. 2. Принципы политики портфельного инвестирования. 3. Типы инвестиционных портфелей. 4. Основные основы «портфельной теории». 5. Понятия ковариации и диверсификации в управлении инвестиционным портфелем. 6. Качества портфельного инвестора, что определяют тип и признаки инвестиционного портфелю. Решение задач
10	Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем. **	**Тренинг.** Используя материалы Практикума по теме и другие практические материалы, подготовленные преподавателем по теме, выполните задания по указанным темам и обсудите в интерактивной форме: -. Акции как объект инвестирования - Облигации как объект инвестирования. - Управление портфелем инвестиций.

		-Доходность портфеля. Риск портфеля. Расчет доходности и риска портфеля. -- Инновации в инвестиционной деятельности

значком «**» - отмечены темы практической подготовки

Перечень задач для решения на практических занятиях

Задание 1

Определить сумму процентов, начисленных на вклад 150 тыс. руб., если срок депозита 5 лет, ставка – 12%, проценты начисляются 2 раза в год.

Задание 2

Определите, какую сумму вы получите через 3 года, если положите в банк 458 тыс. руб. под 24% годовых, начисление процентов ежемесячное.

Задание 3

Какова будущая ценность 500 руб., вложенных на 5 лет под 12% , если процент начисляется 1 раз в год и 1 раз в полугодие?

Задание 4

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если:

Стоимость обыкновенных акций – 14 %

Стоимость привилегированных акций – 10 %

Стоимость заемного капитала – 16 %

Налог на прибыль – 24%

Общая рыночная стоимость капитала 1200 тыс. руб.

Заемный капитал – 400 тыс. руб.

Стоимость обыкновенных акций - 200 тыс. руб.

Задание 5

Рассчитать срок окупаемости проекта "Звезда", требующего затрат в сумме 850 млн. руб. и обеспечивающего доходы: в первый год - 85 млн. руб., во второй - 300 млн. руб., в третий - 400 млн. руб., в четвертый - 500 млн. руб., в пятый год - 600 млн. руб.; ставка дисконта - 12%.

Задание 6

Кредитная политика банка "Инвест" ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с индустрией строительных материалов, тремя годами. Определить, будет ли выдан кредит на строительство кирпичного завода стоимостью 1300 млн. руб., если поток доходов составит 500 млн. руб. ежегодно; ставка дисконта - 8%.

Задание 7

Рассчитать чистую текущую стоимость дохода от проекта "Север". Стоимость проекта - 2450 млн. руб., поток доходов: в первый год - 100 млн. руб., во второй - 550 млн. руб., в третий - 800 млн. руб., в четвертый - 1200 млн. руб., в пятый год - 1500 млн. руб.; ставка дисконта - 10%.

Задание 8

Рассчитать ставку доходности проекта "Восход" стоимостью 1400 млн.руб., если в первый год эксплуатации он принесет убыток в сумме 200 млн. руб., в последующие пять лет ежегодный доход составит 350 млн. руб.; ставка дисконта - 6%.

Задание 9

Какой проект следует предпочесть инвестору? Затраты по проекту "Омега" - 800 млн. руб.; доходы: в первый год - 200 млн. руб., во второй - 350 млн. руб., в третий - 400 млн. руб., в четвертый год - 500 млн. руб.; ставка дисконта- 11%.

Затраты по проекту "Альфа" - 2100 млн. руб., доходы в течение пяти лет - ежегодно 600 млн. руб.; ставка дисконта - 8%.

Задание 10

Рассчитать внутреннюю ставку доходности проекта "Пионер" стоимостью 1800 млн. руб., если он в течение семи лет обеспечивает ежегодный доход 350 млн. руб.

Оценить целесообразность включения в инвестиционный портфель проекта "Комета" стоимостью 2500 млн. руб. Прогнозный поток доходов составит: в первый год - 350 млн. руб., во второй - 700 млн. руб., в третий -1000 млн. руб., в четвертый год - 1200 млн. руб. Проект финансируется за счет собственных и заемных средств. Долгосрочный кредит предоставлен под 8% годовых в сумме 800 млн. руб. Уровень безрисковой ставки - 5%; среднерыночная доходность - 10%; коэффициент - 1,3; ставка налога на прибыль - 24%.

Задание 11

Предлагаются для оценки два инвестиционных проекта А и В. Проект А требует инвестиций в сумме 550 тыс. руб., предполагаемый поток доходов: 1-й год –115 тыс. руб., 2-й год –230 тыс. руб., 3-й год –425 тыс. руб. Проект В требует инвестиций в сумме 1100 тыс. руб., предполагаемый поток доходов: 1-й год – 225 тыс. руб., 2-й год – 395 тыс. руб., 3-й год – 630 тыс. руб. Ставка дисконтирования, используемая для принятия решения – 10%. Определить, какой проект выгоден для инвестора.

Задание 12.

За прошлый год компания А показала следующие финансовые результаты:

- объем продаж/сумма активов – 2,1;
- доходы/доходы до выплаты процентов и налогов – 0,65;
- доходы до выплаты процентов и налогов/объем продаж – 0,1;
- сумма активов/собственный капитал – 3,0.

Определить доходность на активы и доходность собственного капитала компании А.

Задание 13.

Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб., выпущены на три года. Процентная ставка 12% годовых. Определить курсовую стоимость облигации.

Задание 14.

Оценить текущую курсовую стоимость бессрочной облигации, если объявленный годовой доход составляет 500 руб. на облигацию.

Задание 15.

Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой $r_{куп}$ = 15% годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность) r= 10% годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

Задание 16

Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 7 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 15%; стоимость предмета лизинга 700 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход.

Задание 17

Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 6 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 20%; стоимость предмета лизинга 950 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход.

Задание 18

Завод металлоконструкций приобрел автоматический сварочный аппарат стоимостью 400 тыс. руб. по договору финансового лизинга. Условия договора лизинга предполагают ежеквартальные выплаты, причем по прошествии первого года их величина будет расти с постоянным темпом 5%. Срок договора - 2 года, ставка вознаграждения лизингодателю — 8% за квартал.

Определите величину лизинговых платежей, используя западный методический подход.

Задание 19

Машиностроительный завод приобрел оборудование стоимостью 650 тыс. руб. по договору финансового лизинга. Условия договора лизинга предполагают ежегодные выплаты, причем по прошествии первого года их величина будет расти с постоянным темпом 10 %. Срок договора - 5 лет, ставка вознаграждения лизингодателю — 5 % за квартал.

Определите величину лизинговых платежей, используя западный методический подход.

Задание 20

Оборудование с нормативным сроком службы 8 лет и стоимостью 900 тыс. руб. передано по договору лизинга акционерному обществу «Импульс». Договор лизинга заключен на 3 года, лизинговые выплаты осуществляются ежегодно, амортизация начисляется линейным методом. Лизингодатель приобретал оборудования с привлечением кредита на сумму 900 тыс. руб. по ставке 25% годовых. Сумма предоставленных лизингодателю дополнительных услуг составила 50 тыс. руб. Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение в 12% годовых, лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, по какой стоимости лизингополучатель сможет выкупить оборудование, и рассчитайте сумму лизинговых платежей.

Задание 21

Акционерное общество планирует на условиях договора лизинга приобрести оборудование стоимостью 650 тыс. руб. Нормативный срок службы оборудования – 10 лет, лизинговые платежи осуществляются ежегодно, амортизация начисляется линейным методом с применением механизма ускоренной амортизации. Коэффициент ускоренной амортизации равен 2. Передаваемое по договору лизинга оборудование приобретено лизингодателем за счет привлечения банковского кредита, процентная ставка по которому составила 30% годовых. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 12% годовых, а размер дополнительных услуг, предоставленных лизингодателем, составляет 20 тыс. руб.

Определите величину лизинговых платежей, если договор был заключен до полного износа оборудования.

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Учебные пособия, нормативные акты:

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035

2. Уколов, А.И. Инвестиционная политика страховой организации : учебное пособие / А.И. Уколов. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 476 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 469-470. - ISBN 978-5-4458-4614-7; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273675

3. Инвестиционное проектирование : учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукосуев. - 4-е изд. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 366 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02372-9; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253810

4. Моисеев, В.В. Инвестиционный климат и проблемы иностранных инвестиций в России : монография / В.В. Моисеев. - М. :Директ-Медиа, 2014. - 417 с. - ISBN 978-5-4458-6479-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=239979

5. Формирование факторов развития инновационно-инвестиционной деятельности компаний базовых отраслей экономики для повышения их конкурентоспособности : монография / Е.Б. Тютюкина, Л.Д. Капранова, Т.В. Погодина и др. ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации ; под ред. Е.Б. Тютюкина. - М. : Дашков и Ко, 2014. - 213 с. : ил. - Библиогр.: с. 185-190. - ISBN 978-5-394-02421-4; То же [Электронный ресурс]. - URL:http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253803

6. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 3-е изд. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 419 с. : ил., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02256-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253788

7. Матраева, Л.В. Методология статистического анализа инвестиционной привлекательности регионов РФ для иностранных инвесторов / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 312 с. - ISBN 978-5-394-02342-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221294

8. Алиев, А.Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 160 с. - ISBN 978-5-394-01292-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL:http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=229277

9. Матраева, Л.В. Распределение прямых иностранных инвестиций в регионы Российской Федерации: проблемы анализа и причины дифференциации / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 192 с. - ISBN 978-5-394-02282-1; То же [Электронный ресурс]. - URL:http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221296

10. Инвестиции / . - Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2013. - 72 с.; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=233089

11. Инвестиционный анализ / И.С. Межов, Ю.И. Растова, С.Н. Бочаров, С.И. Межов. - Новосибирск : НГТУ, 2012. - 430 с. - (Учебники НГТУ). - ISBN 978-5-7782-1814-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600

12. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 160 с. - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016

13. Амадаев, А.А. Управление инвестиционно-инновационной привлекательностью в реальном секторе региональной экономики / А.А. Амадаев. - М. : Дашков и Ко, 2012. - 219 с. - ISBN 978-5-394-01937-1; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221277

14. Никифоров, И.Д. Лизинг в системе управления инновационной и инвестиционной деятельностью предприятия / И.Д. Никифоров. - М. : Лаборатория книги, 2012. - 113 с. - ISBN 978-5-504-00737-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140550

Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 624 с. - ISBN 978-5-238-01687-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL:http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019

Методические пособия:

1. Методические рекомендации по изучению дисциплины «Инвестиционный менеджмент»
2. Методические рекомендации по самостоятельной работе.

7. 1Самостоятельная работа по данному курсу состоит из двух частей:

1. Изучение теоретических основ курса, используя источники, данные в списке литературы.

Контроль осуществляется с помощью:

- выполнения контрольных работ (задания к аудиторным практическим работам);
- ответов на вопросы теста;
- ответов на вопросы подготовки к экзамену.

Подготовка к практическим занятиям в соответствии с тематическим планом их проведения. В п.6 указаны задания к аудиторным практическим работам, которые необходимо самостоятельно решить к моменту проведения соответствующего семинара.

Контроль осуществляется преподавателями во время проведения практических занятий, при этом в конце каждого семинара студент получает оценку за выполнение индивидуальной самостоятельной работы:

Задания и темы, выносимые на самостоятельную работу	Время на подготовку, час	Форма СРС	Форма контроля	Литература №№
Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	3	Поиск информации по источникам периодической печати (для выбранной темы творческой работы)	Составление библиографии. Доклад	1-12 осн. лит. 1-10доп.лит.
Тема 2. Инвестиционный рынок.	3	Подготовка сообщений по теме	Доклады	1-12 осн. лит. 1-6 доп.лит.
Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации.	4	Составление плана – конспекта по теме	План-конспект. Собеседование. Контрольная работа.	1-10осн. лит. 1-11доп.лит.
Тема 4. Основы инвестиционных решений.	4	Поиск информации по источникам периодической печати (для выбранной темы творческой работы)	Схема взаимодействия. Доклады	1-9осн. лит. 1-8доп.лит.
Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности.	4	Выполнение теста по теме	План-конспект. Доклады	1-9осн. лит. 1-6 доп.лит.
Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций.	4	Составление плана – конспекта по теме	План-конспект. Контрольная работа.	1-10осн. лит. 1-11доп.лит.
Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов.	3	Подготовка сообщений по теме	План-конспект. Доклады	1-12осн. лит. 1-9доп.лит.
Тема 8. Управление реальными инвестициями.	4	Поиск информации по источникам периодической печати (для выбранной темы творческой работы)	Собеседование. Доклады	
Тема 9. Управление финансовыми вложениями.	3	Поиск информации по источникам периодической печати (для выбранной темы творческой работы)	Результаты исследований. Доклады	1-10 осн. лит. 1-11 доп.лит.
Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем.	4	Поиск информации по источникам периодической печати (для выбранной темы творческой работы)	Конспект-схема. Презентация Контрольная работа.	1-12 осн. лит. 1-10 доп.лит.
Итого	36			

8. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестации

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины*	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
2.	Тема 2. Инвестиционный рынок.	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
3.	Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации.	УК-2, УК-10, ПК-1	Контрольная работа Тест
4.	Тема 4. Основы инвестиционных решений.	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
5.	Тема 5. Источники финансирования инвестиционной деятельности	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
6.	Тема 6. Методы и формы финансирования инвестиций.	УК-2, УК-10, ПК-1	Контрольная работа Тест
7.	Тема 7. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов.	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
8.	Тема 8. Управление реальными инвестициями.	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
9.	Тема 9. Управление финансовыми вложениями.	УК-2, УК-10, ПК-1	Бально-рейтинговая система Выборочный опрос на занятиях, Реферат
10.	Тема 10. Формирование и управление инвестиционным портфелем	УК-2, УК-10, ПК-1	Контрольная работа Тест
	Промежуточный контроль (Экзамен)	УК-2, УК-10, ПК-1	Экзамен (вопросы к экзамену)

9. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература

1. Уколов, А.И. Инвестиционная политика страховой организации : учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд., стер. - Москва :Директ-Медиа, 2017. - 477 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 469-470. - ISBN 978-5-4475-9315-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273675

2. Вайн, С. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / С. Вайн ; под ред. П. Суворовой. - 3-е изд., испр. и доп. - Москва : Альпина Паблишерз, 2016. - 451 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9614-5096-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=340468

3. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - Москва : Дашков и Ко, 2016. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-02333-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035

4. Инвестиционное проектирование : учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукосуев. - 4-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 366 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02372-9 ; То же [Электронный 6/ 6/

6. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 3-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. - 418 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02256-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454050

10. Программное обеспечение (в т.ч. лицензионное)

Операционная система Microsoft Windows 10

Пакет Microsoft Office 2013:

- Microsoft Word
- Microsoft PowerPoint
- Microsoft Excel

Архиватор 7 Zip (free)

Adobe Acrobar Reader DC (free)

Браузер Google Chrome (free)

Kaspersky Endpoint Security for Windows 10

Screencast-O-Matic (free screencasting tool)

11. Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Официальный ресурс Министерства образования и науки Российской Федерации. - https://минобрнауки.рф/

Федеральный портал «Российское образование» http: //www.edu.ru/

Электронная библиотека РГБ https://dvs.rsl.ru

Официальная Россия http://www.gov.ru/

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов http://fcior.edu.ru/

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки http://obrnadzor.gov.ru/ru/

Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент» http://ecsocman.hse.ru

Официальный интернет портал правовой информации «Государственная система правовой информации» http://pravo.gov.ru

Портал Архивы России Федерального архивного агентства http://www.rusarchives.ru/

СПС Консультант-Плюс http://www.consultant.ru/

Информационно-правовой портал «Гарант» http://www.garant.ru/

Научная педагогическая электронная библиотека (НПЭБ) Многофункциональная информационно-поисковая система Российской академии образования http://elib.gnpbu.ru/

Федеральный центр образовательного законодательства http://www.lexed.ru/

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования http://www.fgosvo.ru/

Российский научный фонд (РНФ) http://rscf.ru/ru

Кодексы и законы РФ http://kodeks.systecs.ru/

БД ИНИОН РАН http://inion.ru/resources/bazy dannykh-inion-ran/

КиберЛенинка http://cyberleninka.ru/

IEEE Xplore www.ieeexplore.ieee.org

Russian Science Citation Index (RSCI) https://clarivate.ru/products/web-of-science-rsci

База данных европейских компаний Amadeus от Bureau Van Dijk https://www.bvdinfo.com/ru-ru

Электронная библиотека Государственной публичной исторической библиотеки (ГПИБ) России http://elib.shpl.ru/ru/nodes/9347-elektronnaya-biblioteka-gpib
Библиотека учебной и научной литературы http://sbiblio.com/
Библиотека Конгресса США https://www.loc.gov/
Directory of Open Access Repositories - https://v2.sherpa.ac.uk/opendoar/
DOAJ (Directory of Open Access Journals) - https://doaj.org/
Научная электронная библиотека (НЭБ) «ELIBRARY.RU» http://elibrary.ru/defaultx.asp
ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru

Тематическая электронная библиотека и база для исследований и учебных курсов в области экономики, управления, социологии, лингвистики, философии, филологии, международных отношений и других гуманитарных наук. https://uisrussia.msu.ru

12. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью;
- компьютерные классы, оснащенные современными компьютерами с выходом в Интернет.

Дисциплина должна быть поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами.

Программные средства обеспечения учебного процесса должны включать:

- операционную систему Windows

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Аудиторные занятия и СРС по дисциплине проходят в аудиториях, в том числе, оборудованных мультимедийными средствами обучения, в компьютерных классах, обеспечивающих доступ к сетям типа Интернет.

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

Форма проведения занятия	Используемые информационные технологии	Перечень информационных справочных систем (при необходимости)	Перечень программного обеспечения
Лекции	Мультимедийное презентационное оборудование	Справочная правовая система КонсультантПлюс	Microsoft Windows Microsoft Office в составе: - Word - Excel - PowerPoint - Access
Практические занятия			
Самостоятельная работа			

Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Лекции	Лекционная аудитория с мультимедийным и звукоусиливающим оборудованием

Практические занятия	Аудитория для практических и семинарских занятий с переносным мультимедийным оборудованием
Самостоятельная работа	Аудитория для самостоятельной работы и консультаций № 6.9., Библиотека, читальный зал ауд. № 4.1 ЧОУ ВО «ИСГЗ»

13.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Инвестиционный менеджмент»

Студенты осваивают знания по данному курсу на лекциях, практических (семинарских) занятиях и во время самостоятельной подготовки.

На лекциях обучающиеся получают основы теоретических знаний курса. Чтобы данный метод обучения был эффективным, рекомендуется:

- записать материал лекции, обратив особое внимание на его основные положения и понятия, выводы;
- принять участие в обсуждении проблемных вопросов лекции;
- после лекции перечитать записанное и выделить главное;
- обозначить, что в предложенном материале не совсем понятно и вызывает вопросы, чтобы найти ответ в рекомендуемой литературе или обратиться к преподавателю во время консультации или занятия;
- структурировать материал с помощью пометок на полях в соответствии с примерными вопросами для подготовки;
- ознакомиться с материалами учебника на тему лекции;
- в целях углубления знаний обратиться к дополнительной литературе, рекомендуемой

преподавателем по данной теме, сделать выписки из нее;

- подобрать свои примеры к изложенным на лекции положениям.

Практические занятия призваны закрепить и углубить теоретический материал,

отработать навыки решения задач и системного анализа ситуаций. При подготовке к практическим занятиям студентам рекомендуется:

- определить объем теоретического материала, который необходимо усвоить;
- изучить лекционные материалы по вопросам, вынесенным на обсуждение;
- прочитать рекомендованную литературу, делая необходимые выписки;
- отметить положения, которые требуют уточнения, и возникшие вопросы;
- письменно выполнить практическое задание.

Самостоятельная работа обучающихся регламентируется Положением об организации самостоятельной работы студентов (утверждено приказом ЧОУ ВО «ИСГЗ») и имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков, поиск и приобретение новых знаний. К ней относится освоение теоретического материала на основе лекций, основной и дополнительной литературы, подготовка к практическим занятиям. Преподаватель стимулирует самостоятельное, углублённое изучение материала обучающимися, руководит самостоятельной работой студентов и осуществляет контроль за ней.

Перед каждым практическим занятием студент изучает план занятия с перечнем тем и вопросов, списком литературы и домашним заданием по вынесенному на занятие материалу. При подготовке к занятию и выполнении домашних заданий студенту рекомендуется: проработать конспект лекций;

- изучить основную и дополнительную литературу;
- ознакомиться с решением типовых задач (при наличии);
- выполнить домашние задания;
- при затруднениях сформулировать вопросы к преподавателю.

В конце каждого практического занятия студенты получают домашнее задание для закрепления пройденного материала. Сложные вопросы выносятся на обсуждение на занятиях или на индивидуальные консультации.

Методические рекомендации по организации изучения дисциплины:

Освоение дисциплины необходимо осуществлять последовательно, на базе информации, полученной во время лекционных и семинарских занятий. Студент перед началом курса должен ознакомиться с основными разделами курса в программе. На лекции студент получает направляющие положения по каждой теме дисциплины. В ходе аудиторных занятий рассматриваются наиболее важные темы курса, а также вопросы, недостаточно полно освещенные в основной литературе или вызывающие затруднения у большого числа студентов. В соответствии с ФГОС ВПО не менее 20% аудиторных занятий проводятся в интерактивной форме (например, с использованием медиа-устройств и т.д.).

Практические занятия предназначены для уточнения и закрепления полученной на лекции информации. Часть аудиторных занятий (4 часа) отведена на выполнение студентами контрольной (самостоятельной) работы

Основным методом изучения дисциплины является самостоятельная работа студентов со специальной литературой. Самостоятельное изучение разделов и тем курса происходит с использованием учебных пособий с последующей самопроверкой. Решение тестов и задач на семинарских занятиях (или самостоятельно) позволяет проводить текущий контроль уровня усвоения материала. Индивидуальные консультации могут быть очные и письменные, студент получает их у преподавателя по вопросам, которые не были в достаточной мере раскрыты на аудиторных занятиях или особенно интересуют студента.

Самостоятельная работа студента предусмотрена в объеме 36 часов. Начинать изучение курса в целом или темы семинарского занятия необходимо с рассмотрения его содержания по программе, затем можно приступить к рассмотрению отдельных тем. Работая самостоятельно с учебной литературой, желательно вести конспект, в котором отражать термины, важнейшие нормативные документы и т.п. Кроме того, после прочтения материала по теме для конкретизации прочитанной информации ее можно представить в виде таблиц, схем, графиков. Это позволяет упорядочить знания, а при повторном чтении - легко восстановить в памяти. Не стоит вести конспект на основе отдельных фактов и цифр, их всегда можно отыскать в соответствующих справочных материалах. Переходить к изучению новой темы следует только после полного изучения теоретических вопросов, выполнения самопроверки и решения задач по предыдущей теме.

Для самопроверки следует ответить на вопросы, которые обычно имеются в конце темы (см. основную литературу). Они акцентируют внимание на наиболее важных вопросах темы. Частое обращение к конспекту показывает недостаточное усвоение основных тезисов и неумение правильно конспектировать основные понятия и закономерности.

В течение семестра по согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат, доклад, информационное сообщение по теме или эссе.

Реферат – (нем. **Referat**, от лат. refere — докладывать, сообщать) — письменный доклад или выступление по определённой теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников на заданную тему объемом 10-12страниц в машинописном или рукописном виде. Доклад в рамках дисциплины Аудит – это краткое исследование вопроса дисциплины, касающегося теоретических, практических и исторических аспектов аудита с последующим его освещением на семинарском занятии. Доклад может предусматривать презентацию (7-10минут). В докладе желательно указать на актуальность вопроса, цели и задачи его изучения, определить основные выводы и источники (литературные, нормативные, справочные).

Информационное сообщение – это подборка справочных материалов, обзор изменений в законодательстве или подбор ответов на актуальный вопрос из различных источников

Эссе от французского "essai", англ. "essay", "assay" - попытка, проба, очерк; от латинского "exagium" - взвешивание. Создателем жанра эссе считается М.Монтень ("Опыты", 1580 г.). Это прозаическое сочинение - рассуждение небольшого объема со свободной композицией. Жанр критики и публицистики, свободная трактовка какой-либо проблемы. Эссе выражает индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую

трактовку предмета. Как правило, эссе предполагает новое, субъективно окрашенное слово о чем - либо и может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный, беллетристический характер.

Эссе студента - это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Писать эссе чрезвычайно полезно, поскольку это позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи. Тема не должна инициировать изложение лишь определений понятий, ее цель — побуждать к размышлению.

Методические указания по освоению дисциплины размещены на официальном сайте ИСГЗ isgz.ru и доступны по ссылке через раздел Сведения об образовательном учреждении (подпункт Образование, Документы, регламентирующие образовательный процесс): http://isgz.ru/sveden/education/#docs

Приложение 1

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**»**

1. Структура оценки показателей и критериев уровней сформированности компетенций по дисциплине. Шкала оценивания

Компетенции	**Вид контроля**	**Форма компетентностно-ориентированного задания**	**Показатели и критерии оценивания**	**Максимальное количество баллов**
УК-2, УК-10, ПК-1	Текущий контроль (***60 баллов***)	Доклад	Обозначена проблема и обоснована её актуальность, логично изложена собственная позиция, сформулированы вывод; Сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему; Соблюдены требования к внешнему оформлению, выдержан объём; Даны правильные ответы на дополнительные вопросы	40 баллов
УК-2, УК-10, ПК-1		Контрольная работа	Первая контрольная: Всего 10 вопросов 1 правильный ответ равен 1 баллу	10 баллов
			Вторая контрольная: Всего 10 вопросов 1 правильный ответ равен 1 баллу	10 баллов
УК-2, УК-10, ПК-1	Промежуточный контроль- (***40 баллов***)	Экзамен	Показывает хорошие знания изученного учебного материала, самостоятельно, логично и последовательно излагает и интерпретирует материалы учебного курса. Полностью раскрывает смысл предлагаемого вопроса. Владеет основными терминами и понятиями изученного курса. Показывает умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт	40 баллов
ИТОГО по результатам освоения дисциплины (за один семестр)				***100 баллов***

Критерии оценки уровней сформированности компетенции
УК-2, УК-10, ПК-1

Уровни сформированности компетенций		
пороговый	продвинутый	высокий
Баллы		
60-79	80-90	91-100

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.1. Проводит декомпозицию поставленной цели проекта в задачах УК-2.2.Демонстрирует знание правовых норм достижения поставленной цели в сфере реализации проекта УК-2.3.Демонстрирует умение определять имеющиеся ресурсы для достижения цели проекта УК-2.4.Осуществляет поиск необходимой информации для достижения задач проекта УК-2.5.Выявляет и анализирует различные способы решения задач в рамках цели проекта и аргументирует их выбор
УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1. Демонстрирует владение основными законами и закономерностями функционирования экономики; основами экономической теории, необходимой для решения профессиональных и социальных задач. УК.-10.2. Умеет применять экономические знания при решении социальных и профессиональных задач.
ПК-1. Способенпроводить экономический анализ, бюджетирование и управлять денежными потоками на предприятиях иорганизациях	ПК-1.1. Знает основы проведения экономического, назначение и порядок формирования бюджетов, содержание управления денежными потоками в экономических субъектах ПК-1.2. Умеет провести экономический анализ, формировать бюджеты, управлять денежными потоками ПК-1.3. Владеет основными навыками проведения экономического анализа, формирования бюджетов, управления денежными потоками в экономических субъектах

2. Оценочные средства текущего контроля (60 баллов)

Контрольно-измерительные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и приобретенного опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины.

2.1 Доклад

В ходе подготовки и выполнении доклада студенты оформляют работу следующим образом: первый лист – титульный, и последующие: «оглавление», «указатель сокращений условных обозначений, символов», «основной части», «заключение», «список использованной литературы». Переносы слов в заголовках не допускаются.

Оглавление включает перечень наименований всех глав и параграфов (введение; главы; параграфы; заключение; список использованной литературы; приложения, если имеются) с указанием номеров страниц, с которых начинаются эти разделы.

Параграфам основного текста даётся порядковая нумерация, включает номер главы и порядковый номер параграфа, например, 1.1., 1.2.. Расстояние между заголовками параграфов, пунктов и последующим текстом равно 3 интервалам.

Основная часть доклада должна быть подразделена на 2 главы, каждая из которых обычно разбивается на 2-3 параграфа. Каждая глава и параграф должны иметь свое название, не совпадающее с названием темы, но поясняет и расширяет исследуемый вопрос.

Название и содержание глав не должно выходить за пределы темы, а название и содержание параграфов — за рамки соответствующей главы. Особое внимание необходимо обратить на логические связи между главами и параграфами и логические переходы от одной главы к другой, от одного параграфа к другому с обоснованием авторской позиции, а внутри них — от одного вопроса к другому. Общий объём основной части доклада может быть не меньше 10 страниц (без приложений) до 25, выполненных шрифтом № 14 через 1,5 интервала. Страницы доклада должны иметь поля: левое — 30 мм; правое — 10 мм; верхнее — 15 мм; нижнее — 20 мм.

Заключение является выводом (следствием) из содержания. В нём освещаются основные теоретические положения, обобщаются результаты исследования по теме доклада, даются наиболее важные выводы на основе авторской позиции. Заключение должно быть связано с основной частью и вытекать из нее. Не допускается излагать заключение как продолжение описания исследуемых в работе вопросов, использовать цитаты, таблицы, рисунки и т.д. Завершает доклад список использованной литературы, включая нормативно-правовые акты. Источники литературы указываются в алфавитном порядке, причём сначала законы, нормативно-правовые акты, затем учебные пособия и статьи периодической печати. Текст содержания доклада излагается с использованием научного стиля (Приложение 1).

Опечатки, описки и графические неточности допускается исправлять подчисткой или закрашиванием белой краской и нанесением на том же месте исправленного изображения. Все листы работы следует пронумеровать арабскими цифрами. Нумерация страниц должна быть сквозной от титульного листа, включая иллюстрации, таблицы, графики, диаграммы и др. Номер страницы проставляется в правом верхнем углу или вверху по центру листа без точки в конце. На титульном листе, который является первой страницей, номер не ставится.

Необходимо соблюдать следующие требования к тексту основного содержания: каждая глава — с новой страницы, а параграф — с абзаца; каждая глава (параграф) должна иметь заголовок, который нумеруется арабскими цифрами, каждая новая мысль должна начинаться с абзаца; каждый абзац должен начинаться с красной строки.

Использование в работе дословных цитат, цифровых данных, схем, формул, заимствованных из литературных и других источников, обязательно должно сопровождаться ссылкой на источник. Цитирование других авторов без ссылки на источник не допускается, так как является грубым нарушением научной добросовестности.

Оформление ссылок на источник может производиться двумя способами:

а) цифрами в тексте, выделенными квадратными скобками и указывающими порядковый номер литературы в списке литературы (например, [4, с. 57]: числа разделяются запятой; первое обозначает номер источника, второе — страницу, с которой заимствован материал);

б) внизу страницы подстрочной сноской, содержащей фамилию и инициалы автора (или авторов), название (заголовок) источников, место издания, издательство, год издания, страницу. Ссылки обозначаются только цифрами и нумеруются в пределах страницы (1, 2, 3 и т.д.). Если на одной странице требуется несколько ссылок на один и тот же источник информации, то в первой ссылке следует давать его полное библиографическое описание, а в повторных — слова «там же» с указанием страницы.

Каждая таблица должна иметь порядковый номер и заголовок. Таблицы нумеруются арабскими цифрами одним из двух способов:

- или сквозная нумерация в пределах всей работы (кроме приложений), (рекомендуется при небольшом количестве таблиц);

- или нумерация в пределах глав работы (номер состоит из двух цифр, первая обозначает главу, а вторая порядковый номер таблицы в пределах данной главы). Номер помещается в левом углу, а далее через «тире» заголовком таблицы. После слова «Таблица», знак «№» не ставится, а если в работе одна таблица, её не нумеруют. Заголовки таблицы выполняются строчными буквами, кроме первой прописной (большой). В конце заголовка и подзаголовка таблиц знаки препинания не ставят, при необходимости указывается источник. Высота строк таблицы должна быть не менее 8 мм. Если цифровые данные в графах таблицы выражены в различных единицах физических величин, то их указывают в заголовке каждой графы. Если все параметры выражены в одной и той же единице физической величины, ее сокращенное обозначение помещают над таблицей. Повторяющийся в графе текст, состоящий из одного слова, допускается заменять кавычками, если строки в таблице не разделены линиями. Если повторяющийся текст состоит из двух и более слов, то при первом повторении его заменяют словами «То же», а далее — кавычками. На каждую таблицу в тексте обязательно должны быть ссылки, при этом слово «Таблица» пишется сокращенно и указывается ее номер (например, табл. 3). Таблицы следует помещать в тексте сразу после абзацев, содержащих ссылку на них. Внизу под таблицей (не внизу страницы) необходимо указать источник данных.

Все иллюстрации(схемы, диаграммы, графики и т.п.) именуются рисунками и помещаются сразу после ссылки на них в тексте. Рисунки нумеруются арабскими цифрами. Используется сквозная нумерация в пределах всей работы (кроме приложений) или нумерация в пределах главы (аналогично таблицам). Если в работе одна иллюстрация, ее не нумеруют. Каждый рисунок сопровождается названием, которое помешается под рисунком рядом с номером. Слово «Рисунок» под иллюстрацией пишется сокращенно (например, Рис. 2.). Рисунки рекомендуется выполнять черным цветом, с использованием различных вариантов штриховки.

Помещаемые в работе формулы последовательно нумеруются арабскими цифрами либо по всей работе, либо в пределах главы (первая цифра — номер главы, вторая — номер формулы внутри главы). Номер формулы следует заключать в круглые скобки, помещать справа на уровне строки формулы. После номера формулы ставится запятая, если она сопровождается экспликацией (расшифровкой), в которой разъясняется значение символов и числовых коэффициентов. Экспликация должна проводиться непосредственно после формулы, значения символов и коэффициентов следует пояснять с новой строки и указывать в той последовательности, в какой они даны в формуле. Первую строку пояснений начинают со слова «где», после которого двоеточие не ставится.

При оформлении доклада необходимо помнить, что он выполняется на листах формата А4: l-й лист - титульный, на 2-м листе пишется содержание доклада, затем, начиная с 3-го листа, идёт ответ на поставленный вопрос.

В конце необходимо привести список использованной литературы, включая нормативно-правовые акты. Источники литературы указываются в алфавитном порядке, причем сначала законы, нормативно-правовые акты, затем книги и статьи.

Пояснительная записка по методике оценивания доклада:

Показатели и критерии оценивания	Шкала оценивания	
	Зачет	**Незачет**
Содержание соответствует теме.	8 баллов	
Обоснована актуальность темы, полно и логично изложен материал, сформулированы выводы.	8 баллов	
Сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему	8 баллов	
Соблюдены требования по оформлению	8 баллов	
Продуманное краткое выступление по теме, правильные ответы на дополнительные вопросы	8 баллов	
Итого по всем критериям	**20- 40 баллов**	**1-19 баллов**

Примерные темы докладов:

1. Инвестиции предприятия. Их виды, классификация
2. Инвестиционная деятельность и ее формы.
3. Сущность управления инвестициями и его уровни.
4. Управление инвестиционной деятельностью в системе общего управления предприятием.
5. Принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия.
6. Цель эффективного управления инвестициями предприятия.
7. Функции управления инвестициями.
8. Этапы процесса управления инвестициями.
9. Характеристика стратегий управления инвестициями на предприятии.
10. Управление процессом размещения инвестиционных ресурсов на предприятии.
11. Формы реальных инвестиций на предприятии.
12. Показатели экономической оценки эффективности реальных инвестиций.
13. Этапы процесса управления реальными инвестиционными проектами на предприятии.
14. Виды инвестиционных проектов.
15. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
16. Бизнес-планирование инвестиционного проекта.
17. Характеристика форм финансового инвестирования на предприятии.
18. Характеристика портфелей финансовых инвестиций по степени сочетания риска и прибыльности.
19. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов.
20. Виды инвестиционных решений.
21. Способы оценки инвестиционных решений на предприятии.
22. Сущность инвестиционных программ предприятия.
23. Критерии формирования инвестиционных программ.
24. Организационное сопровождение реализации инвестиционных программ.
25. Организация финансирования инвестиционных программ.
26. Основные методы финансирования инвестиционных программ.
27. Достоинства и недостатки долгового финансирования инвестиционной деятельности.
28. Достоинства и недостатки использования собственного капитала предприятия в инвестиционной цели.

29. Прогнозирование потребности в инвестиционных ресурсах.
30. Оптимизация структуры финансирования инвестиционных программ.
31. Принципы формирования инвестиционной стратегии предприятия.
32. Цель и факторы, что влияют на выбор инвестиционной стратегии предприятия.
33. Этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия.
34. Сущность, количественные и качественные характеристики инвестиционного риска.
35. Источники возникновения инвестиционного риска.
36. Классификация рисков инвестиционного проекта.
37. Принципы управления рисками инвестиционных проектов.
38. Этапы управления риском инвестиционного проекта.
39. Формирование политики управления рисками инвестиционного проекта.
40. Методы количественной оценки риска инвестиционного проекта.
41. Подходы к анализу инвестиционных проектов с точки зрения их риска.
42. Методы снижения влияния риска на инвестиционный проект.
43. Ковариация и корреляция прибыльности активов инвестиционного проекта.
44. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
45. Характеристика чувствительности прибыльности отдельных финансовых активов посредством в-коэффициента.
46. Систематический и рыночный риск портфеля финансовых инвестиций.

2.2 Контрольная работа

В течение курса предусмотрено проведение двух контрольных работ в виде решения тестовых заданий. На подготовку к контрольной работе отводится по одному часу на каждую тему. Тестовое задание на каждую контрольную работу формируется преподавателем и состоит из двух вариантов по 10 вопросов в каждом варианте.

В современном образовании тестирование используется в качестве наиболее эффективной формы контроля и самоконтроля полученных знаний по соответствующим темам учебного курса. Тестирование способствует формированию профессионального мышления, повышению понятийной культуры, развитию когнитивных способностей специалистов. Предлагаемые задания предназначены для усвоения основных положений курса, для закрепления знаний, полученных в процессе лекционного курса и самостоятельной работы с основной и дополнительной литературой.

В условиях заочной формы получения высшего образования, тестирование оказывает существенную помощь преподавателю для организации итогового контроля знаний студентов. Тестирование позволяет реально оценить знания по курсу и выявить имеющиеся пробелы в усвоении учебного материала.

Тестирование имеет ряд несомненных достоинств. Во-первых, данная форма контроля, как правило, дает достаточно надежный результат, поскольку опрос проводится по большому числу вопросов и «элемент угадывания» не имеет существенного значения. Во-вторых, все тестируемые находятся в равных условиях, а механизм проверки заданий практически исключает «предвзятость» проверяющего. Все это делает данную форму контроля убедительной не только для преподавателя, но и для самих студентов.

Результаты тестирования разбираются на практическом занятии, проводится анализ ошибок, обсуждение итогов в форме дискуссии.

При выполнении тестов необходимо обратиться к учебникам и учебным пособиям, имеющимся в библиотеке учебного заведения.

Пояснительная записка по методике оценивания контрольной работы:

Показатели и критерии оценивания контрольной работы	Шкала оценивания	
	Зачет	**Незачет**
Первое тестирование: 10 вопросов 1 правильный ответ равен 1 баллу	6-10 баллов	1-5 баллов

Второе тестирование: 10 вопросов 1 правильный ответ равен 1 баллу	6-10 баллов	1-5 баллов

Контрольная работа 1. Примерный тест:

1. Иностранный инвестор при выборе сферы приложения капитала учитывает:
1) стратегию своей компании;
2) политику своего государства;
3) стабильность инвестиционного климата в России;
4) эффективность инвестиций.

2. При выборе инвестиционной стратегии необходимо учитывать факторы:
1) непосредственная цель;
2) механизм привлечения и использования иностранных инвестиций;
3) интересы и цели потенциальных иностранных инвесторов;
4) численность населения;
5) обеспечение национальных интересов.

3. Экономическим интересам России отвечает решение проблем:
1) изыскание дополнительных источников финансирования капвложений;
2) эффективная приватизация;
3) структурные сдвиги в экономике;
4) освоение шельфа Антарктиды;
5) модернизация и техническое перевооружение предприятий.

4. Притоку иностранного капитала способствует:
1) стабильность законодательства;
2) наличие льгот;
3) загрязнение окружающей среды;
4) транспарентность.

5. Притоку иностранных инвестиций препятствует:
1) нечеткость и запутанность законодательства;
2) отсутствие разделения полномочий между федеральными и региональными властями;
3) низкая ликвидность финансовых средств;
4) отсутствие гарантий инвестициям;
5) нехватка достоверной информации;
6) высокие трансакционные издержки вступления на российский рынок.

6. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:
1) реальных инвестиций;
2) экономических инвестиций;
3) социальных инвестиций;
4) портфельных инвестиций;
5) в ресурсно-денежной форме.

7. Основными целями иностранного инвестирования являются:
1) получение прибыли;
2) увеличение оборотных средств;
3) достижение социального эффекта;
4) накопление капитала.

8. Группы критериев для принятия решения об иностранных инвестициях:
1) количественные;
2) качественные;
3) интегральные;
4) простейшие.

9. При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:
1) увеличится;
2) уменьшится;

3) не изменится.

10. Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:

1) наращиванием;
2) расчетом величины процента;
3) дисконтированием;
4) процентной ставкой.

Контрольная работа 2. Примерный тест:

11. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

1) долгосрочный характер кредита;
2) кредитором является банк;
3) заемщик не вкладывает собственные средства.

12. Основным объектом анализа при оценке эффективности иностранных инвестиций является:

1) чистый приток денежных средств;
2) чистая прибыль;
3) денежный поток;
4) валовая прибыль;
5) итог баланса.

13. Замена одних финансовых обязательств на другие является:

1) дисконтированием;
2) конверсией платежей;
3) нахождением процента;
4) консолидацией платежей.

14. К кредитным источникам инвестиций относятся:

1) банковский кредит;
2) внешние займы;
3) привлеченные ресурсы;
4) лизинг;
5) факторинг.

15. Рисками для иностранных инвесторов являются:

1) политический;
2) экономический;
3) монопольный;
4) законодательный;
5) инфляционный.

16. К участникам инвестиционной деятельности относятся:

1) исполнитель;
2) заказчик;
3) проектировщик;
4) подрядчик;
5) страховое общество.

17. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

1) долгосрочный характер кредита;
2) кредитором является банк;
3) заемщик не вкладывает собственные средства.

18. Элементами иностранных инвестиций являются:

1) материальные вложения;
2) денежно-финансовые вложения;
3) имущественные права;

4) залоговые права.

19. Минимальным среди всех видов риска является:

1) социальный;
2) внутриэкономический;
3) внешнеэкономический;
4) политический;
5) инфляционный.

20. Вложения в активы денежного рынка являются инвестициями:

1) реальными;
2) нематериальными;
3) финансовыми;
4) материальными.

Контрольная работа 3. Примерный тест:

21. Краткосрочными финансовыми инструментами являются:

1) стоимость лицензий;
2) сберегательные счета;
3) депозиты;
4) краткосрочные векселя;
5) патенты.

22. К негативным последствиям действия налоговой системы относятся:

1) противоречия между центром и регионами;
2) высокий уровень инфляции;
3) низкие темпы роста производства;
4) консервация иждивенческих настроений в обществе;
5) рост реальных доходов населения.

23. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:

1) банковский кредит;
2) выпуск облигаций;
3) привлеченные ресурсы;
4) лизинг;
5) факторинг.

24. Средневзвешенная величина ожидаемых доходностей активов, включенных в портфель, является:

1) дисконтированным доходом;
2) доходностью инвестиционного портфеля;
3) внутренней нормой доходности;
4) текущей стоимостью.

25. Определение доли ценных бумаг, обеспечивающих минимизацию риска при заданном уровне доходности, является:

1) определением доходности портфеля;
2) оптимизацией инвестиционного портфеля;
3) расчетом среднеквадратичного отклонения;
4) расчетом величины чистой современной стоимости.

26. Доходность облигации классифицируется:

1) по видам облигаций;
2) купонная;
3) временная;
4) текущая;
5) полная.

27. Облигация оценивается по:

1) текущей теоретической стоимости;

2) текущей стоимости бессрочной облигации;
3) купонной стоимости;
4) стоимости облигации с постоянным доходом.

28. Инвестиционная привлекательность характеризуется:

1) темпами роста объема производства;
2) темпами роста цен;
3) стоимостью основных фондов;
4) рентабельностью производства и активов;
5) величиной оборотных средств;
6) уровнем производственного и финансового рычагов;
7) наличием законченных НИОКР;
8) скоростью оборота капитала.

29. Минимальная годовая пороговая величина относительного дохода от инвестиций является:

1) ставкой роста;
2) ставкой дисконтирования;
3) внутренней нормой доходности;
4) рентабельностью.

30. Содержанием лизинга является:

1) аренда;
2) долговые обязательства;
3) кредит;
4) вид инвестиционной деятельности.

3.Оценочные средства промежуточного контроля (40 баллов)

Контрольно-измерительные материалы, необходимые для объективной оценки усвоенных студентом теоретических знаний, практических навыков и сформированных компетенций по итогу изученной дисциплины (либо ее части в течение одного семестра).

Форма промежуточного контроля определяется учебным планом по данной дисциплине.

3.1 Курсовая работа

отсутствует

3.2 Экзамен

В идеале к экзамену необходимо начинать готовиться с первой лекции по данному курсу. Общение с преподавателем в аудитории во время лекционных занятий, в ходе которых студент постепенно, «шаг за шагом», осваивает новую учебную информацию, позволяет ему быть не просто реципиентом (т.е. всего лишь слушателем, пассивно воспринимающим новую информацию), но активным соучастником образовательного процесса, гарантирует высокое качество этого процесса. Именно такой подход, предполагающий постоянную, систематическую работу студента по освоению учебного материала, позволяет ему получить наиболее глубокие и прочные знания.

Итоговая аттестация (экзамен) по дисциплине проводится на усмотрение преподавателя либо в простой устно-письменной форме либо в комбинированной форме.

При простом письменном опросе студенты отвечают на билет, структуру которого составляют два теоретических вопроса и решение задачи

Примерный перечень вопросов к экзамену:

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Виды и типы инвестиций.
3. Характеристика реальных инвестиций.
4. Характеристика финансовых инвестиций.
5. Финансовые рынки, их сущность и виды.
6. Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.
7. Правовые основы инвестиционной деятельности.
8. Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций.
9. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.
10. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений.
11. Инвестиционная деятельность. Экономически и правовые основы.
12. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности.
13. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
14. Государственные гарантии и защита инвестиций.
15. Иностранные инвестиции.
16. Инвестиционная политика.
17. Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов.
18. Фазы развития инвестиционного проекта. Их содержание и характеристика.
19. Стадии прединвестиционных исследований и их характеристика.
20. Бизнес-план инвестиционного проекта.
21. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
22. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
24. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
25. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
26. Оценка эффективности проекта.
27. Показатели бюджетной и общественной эффективности проектов. Их оценка.
28. Инвестиционные риски. Методы количественной оценки рискованности проектов.
29. Статистический метод оценки рискованности проектов.
30. Оценка риска проекта.
31. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Их общая характеристика.
32. Определение цены и доходности облигаций.
33. Определение цены и доходности акций и других ценных бумаг.
34. Риск вложений в ценные бумаги. Измерение риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
35. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
36. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
37. Доходность и риск портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций.
38. Расчет доходности и риска портфеля.
39. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель ″доходность-риск″ Марковица.
40. Модель портфеля, сочетающего рисковые и безрисковые активы.
41. Оптимальный портфель.
42. Определение требуемой доходности акции.
43. Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.
44. Состав и структура собственных источников средств.

45. Прибыль и амортизационные отчисления как главные источники воспроизводства основных фондов предприятия.
46. Привлеченные средства предприятия инвестора.
47. Заемные средства предприятия инвестора.
48. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
49. Инвестиционный налоговый кредит.
50. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг.
51. Привлечение капитала через кредитный рынок.
52. Методы финансирования инвестиционных проектов.
53. Долгосрочное кредитование.
54. Лизинг, виды и преимущества.
55. Проектное финансирование.
56. Ипотечное кредитование.

Пояснительная записка по методике оценивания экзамена по простой устно-письменной форме:

Показатели и критерии оценивания экзамена	Шкала оценивания
Показывает хорошие знания изученного учебного материала, самостоятельно, логично и последовательно излагает и интерпретирует материалы учебного курса	10
Полностью раскрывает смысл предлагаемого вопроса	10
Владеет основными терминами и понятиями изученного курса	10
Показывает умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт	10
Итого	40

Если студент набирает на зачете менее 24 баллов, то экзамен считается не сданным, и в ведомости проставляется оценка неудовлетворительно. Студент направляется на пересдачу.

Перевод баллов в оценочную форму:
36-40 - отлично
31-35 - хорошо
24-30 – удовлетворительно
< 24 - неудовлетворительно

При комбинированной форме итоговой аттестации по теоретическому курсу студенты проходят компьютерное тестирование:

Общее количество вопросов – 40
Время тестирования 45 минут
Оценка выставляется в зависимости от количества правильных ответов:
«отлично» - 86-100%
«хорошо» - 70-85%
«удовлетворительно» - 51-69%
«неудовлетворительно» - менее и 50%

Дополнительная тестовая база

31. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:
1) прямой;
2) возвратный;
3) финансовый;

4) чистый.

32. Величина дивиденда зависит от:

1) стоимости основных фондов;
2) прибыли;
3) оборотных средств;
4) размера налогообложения.

33. Годовой доход по облигации зависит от:

1) курса доллара;
2) цены покупки;
3) годовой купонной ставки;
4) номинальной стоимости;
5) срока обращения.

34. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

1) деньги;
2) депозиты;
3) паи, акции;
4) долгосрочные облигации;
5) интеллектуальные права.

35. Относительной величиной процента является:

1) экономический эффект;
2) процентная ставка;
3) разность между результатами и затратами;
4) первоначальная сумма вложений.

36. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:

1) периодическая;
2) сложная;
3) эффективная;
4) номинальная;
5) простая;
6) дискретная;
7) непрерывная.

37. Инвестиционной деятельностью является:

1) капитальные вложения;
2) хозяйственная деятельность;
3) торговая деятельность;
4) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

38. Предпринимательские риски в России связаны с:

1) отсутствием сформированной и стабильной экономико-правовой среды;
2) стабильностью экономики;
3) действием государственных структур;
4) действием национальных предприятий-монополистов.

39. Прирост цен за определенный период является:

1) темпом роста цен;
2) темпом инфляции;
3) годовым темпом роста цен;
4) коэффициентом роста цен.

40. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:

1) бюджетные;
2) региональные;
3) иностранные;
4) внебюджетные.

41. Процентные ставки, обеспечивающие равные финансовые результаты, называются:

1) ставками роста;
2) эффективными;
3) эквивалентными;
4) номинальными.

42. Факторы (группы факторов), влияющие на степень риска:

1) социально-политические;
2) внутриэкономические;
3) внутрипроизводственные;
4) внешний платежный баланс.

43. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

1) финансовыми;
2) реальными;
3) облигациями;
4) акциями.

44. Инновационный процесс характеризуется:

1) быстротой достижения цели;
2) неопределенностью путей достижения целей;
3) значимостью результатов;
4) общественной необходимостью;
5) высоким риском.

45. Повышенные риски возможны при:

1) инвестиционном кредитовании;
2) вложениях в ценные бумаги;
3) корпоративном проектном финансировании;
4) банковском проектном финансировании.

46. Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

1) залога основных средств;
2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
3) залога самого проекта;
4) залога ценных бумаг.

47. Производными финансовыми инструментами являются:

1) опционы;
2) сертификаты;
3) облигации;
4) финансовые фьючерсы.

48. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:

1) нематериальными;
2) материальными;
3) реальными;
4) финансовыми.

49. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:

1) дисконтированием;
2) финансовой эквивалентностью;
3) наращиванием;
4) инвестированием.

50. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:

1) экономическим эффектом;
2) чистым дисконтированным доходом;
3) доходностью;
4) внутренней нормой рентабельности.

51. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:

1) акции;
2) государственные ценные бумаги;
3) депозиты;
4) краткосрочные векселя.

52. Показателями оценки доходности и риска активов являются:

1) среднее значение уровня дохода и риска активов;
2) дисперсия;
3) среднеквадратичное отклонение;
4) коэффициент вариации;
5) чистый дисконтированный доход.

53. К кредитным источникам инвестирования относятся:

1) банковский кредит;
2) внешние займы;
3) привлеченные ресурсы;
4) лизинг;
5) факторинг.

54. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

1) увеличится;
2) уменьшится;
3) увеличится частично;
4) не изменится.

55. Содержанием лизинга является:

1) зачет взаимных требований;
2) долгосрочная аренда;
3) расчет поставщика с потребителем;
4) переуступка платежных требований банку.

56. Экономически корректным утверждением является:

1) финансовый рынок опосредует перераспределение свободных денежных средств;
2) финансовый рынок является частью товарного рынка;
3) финансовый рынок – самостоятельный финансовый механизм;
4) финансовый рынок делится на две части: кредитный и денежный рынок.

57. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

1) залога основных средств;
2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
3) залога самого проекта;
4) залога ценных бумаг.

58. Составными частями инвестиционного рынка являются:

1) рынок инвестиций;
2) рынок инвестиционных товаров;
3) финансовый рынок;
4) денежный рынок.

59. К нематериальным активам относятся:

1) товарные знаки;
2) основные фонды;
3) патенты;

4) оборотные средства;
5) запасы материалов;
6) лицензии;
7) право на аренду земли.

60. Цель создания портфеля ценных бумаг:

1) получение процента;
2) создание резервного фонда предприятия;
3) прирост капитала;
4) финансирование оборотных средств.

61. Облигации имеют надежность:

1) высокую;
2) среднюю;
3) минимальную;
4) максимальную.

62. Уровень доходности ценных бумаг зависит от:

1) состояния фондового рынка;
2) рентабельности работы предприятия;
3) курсовой цены акции;
4) действительной цены акции.

63. Капитальные вложения – это:

1) оборотные средства;
2) синоним инвестиций;
3) разновидность инвестиций;
4) неинвестиционный термин.

64. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

1) деньги;
2) депозиты;
3) паи, акции, долгосрочные облигации;
4) интеллектуальные права.

65. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

1) залога основных средств;
2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
3) залога самого проекта;
4) залога ценных бумаг.

66. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:

1) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
2) не может быть устранен диверсификацией;
3) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.

Приложение 1

Практическое задание 1 :

Определите чистую текущую стоимость и рентабельность инвестиций проекта по исходным данным (см. табл. 2).

Таблица 2 **-Исходные данные**

Показатели	Шаги расчета			
	Первый год	Второй год	Третий год	Четвертый год
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	800	2 100	3 500	3 500
2. Амортизация, тыс. руб.	200	400	400	400
3. Капиталовложения, тыс. руб.	5 000	1 000	-	-
4. Норма дисконта, доли единицы	0,25	0,25	0,25	0,25

Практическое задание2 :

Рассчитайте показатели обновления продукции на предприятии. Сделайте вывод о его инновационной активности, если в течение года на предприятии освоено 18 новых видов продукции, снято с производства 23 вида устаревшей продукции. Общее число видов продукции на начало года – 116 наименований.

Практическое задание 4 :

Норматив рентабельности составляет 20 % к себестоимости. Размер гарантированных максимальных выплат составляет 3000 тыс. руб. Определите твердую цену научного продукта, цену на основе возмещения затрат и цену с гарантированными максимальными выплатами на основе исходных данных (см. табл. 3).

Таблица 3 - **Исходные данные**

Статьи затрат	**Сумма, тыс. руб.**	
	План	**Факт**
1. Материалы	1430	1557
2. Приобретение лицензии	2000	2100
3. Затраты на инструментальную подготовку производства	150	100
4. Затраты на пробные испытания	250	300
5. Затраты на оплату труда	3800	4000
6. Затраты на маркетинговые исследования	870	800
7. Прочие прямые расходы	150	250
8. Накладные расходы	3200	3400

Практическое задание 5 :

Определите предпочтительный вариант освоения при норме дисконта 0,1, если расчетным годом считать первый год расчетного периода (см. табл. 4). На предприятии разработаны 2 варианта освоения капиталовложений в размере 30 тыс. руб. Сметная стоимость создаваемого объекта и срок освоения инвестиций одинаковы, но структура затрат по годам периода освоения различна.

Таблица 4 - Исходные данные

ВАРИАНТ	ГОДЫ ОСВОЕНИЯ					СУММА, ТЫС. РУБ.
	1-Й	**2-Й**	**3-Й**	**4-Й**	**5-Й**	
1	2,0	3,5	6,0	8,0	10,5	30,0
2	10,5	8,0	6,0	3,5	2,0	30,0