

Государственное образовательное учреждение высшего образования
**«КОМИ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ И
УПРАВЛЕНИЯ»**
(ГОУ ВО КРАГС_иУ)

**«КАНМУ СЛУЖБАӦ ДА ВЕСЬКӦДЛЫНЫ ВЕЛӦДАН КОМИ
РЕСПУБЛИКАСА АКАДЕМИЯ»**
вылыс тшупӧда велӧдан канму учреждение
(КСдаВВКРА ВТШВ КУ)

Утверждена в структуре
ОПОП 38.03.02 Менеджмент
(решение Ученого совета
от 15.06.2023 № 10)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Направление подготовки – *38.03.02 Менеджмент*

Направленность (профиль) – *«Управление инвестиционными проектами»*

Уровень высшего образования – *бакалавр*

Форма обучения – *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки – 2023

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составлена в соответствии с требованиями:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970;

- Приказа Минобрнауки России «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» от 06.04.2021 № 245;

- профессионального стандарта «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16.04.2018 г. № 239н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 08.05.2018 г., регистрационный № 51016);

- учебного плана ГОУ ВО «Коми республиканская академия государственной службы и управления» по направлению 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата) направленность (профиль) «Управление инвестиционными проектами».

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Цель и задачи учебной дисциплины

1.1. Цель изучения учебной дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является подготовка бакалавров к будущей профессиональной деятельности на основе формирования целостного представления о современной теории и практике в области инвестиционного менеджмента, практических умений по планированию и организации инвестиционной деятельности.

1.2. Задачи учебной дисциплины

Задачами освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются:

- изучить сущность инвестиций, их видов, форм и источников, значения инвестиционной деятельности для экономической системы;
- сформировать четкое представление о формировании и оптимизации инвестиционного портфеля; организации инвестиционного процесса и управлении инвестиционными проектами;
- изучить стратегии и тактики управления инвестиционным портфелем компании;
- приобрести навыки анализа показателей экономической и социально эффективности инвестиционных проектов; оценки инвестиционных рисков;
- рассмотреть особенности принятия управленческих решений при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;
- научиться применять на практике основные принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и принимать рациональные управленческие решения.

1.3. Виды компетенций, формируемые в результате освоения дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлено на формирование следующих компетенций:

- 1) общепрофессиональные:
 - ОПК-4 – способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций.
- 2) профессиональные
 - ПК-2 – способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные решения, формировать и управлять инвестиционным портфелем
 - ПК-3 – способен проводить анализ и оценивать эффективность инвестиционных проектов в условиях неопределенности.

1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы:

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к *обязательной части* Блока 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы.

2. Требования к результатам освоения учебной дисциплины

2.1. Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлено на формирование следующих компетенций и индикаторов их достижений, заявленных в образовательной программе:

- 1) общепрофессиональные:

Формируемые компетенции (код, наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижений компетенций	Содержание индикатора достижений компетенций
ОПК-4. Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций.	ОПК-4.И-1. Применяет основные методы идентификации возможностей и угроз во внешней среде организации, выявляет и оценивает возможности развития организации и бизнесов с учетом имеющихся ресурсов и компетенций.	ОПК-4.И.1.3-1. Знает технологию выявления новых рыночных возможностей, разработки стратегии создания и развития инновационных направлений деятельности и соответствующие им бизнес-модели организации. ОПК-4.И-1.У-1. Умеет осуществлять диагностику бизнес-идеи и использовать ее при поиске новых рыночных возможностей
	ОПК-4.И-2. Осуществляет разработку бизнес-планов проектов, развития новых направлений деятельности и организаций.	ОПК-4.И-2.3-1. Знает механизмы разработки бизнес-планов, создания и развития новых направлений деятельности организации с учетом новых рыночных возможностей
		ОПК-4.И-2.У-1. Умеет на основе современных методов и моделей разрабатывать оптимальные стратегии развития организации, бизнес-планы.
	ОПК-4.И-3. Оценивает экономическую эффективность принимаемых управленческих решений на основе знания методов финансового и инвестиционного анализа.	ОПК-4.И-3.3-1. Знает инструментарий по оценке экономической эффективности управленческих решений при развитии новых направлений деятельности организаций.
		ОПК-4.И-3.У-1. Умеет контролировать результаты выполнения принимаемых управленческих решений и оценки их результативности.

2) профессиональные:

Код и наименование ПК	Код и наименование индикатора достижения ПК		Основание (профессиональный стандарт)
	Индикаторы (И)	Результаты обучения (РО)	

Финансовая деятельность			Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 г. № 239н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 08 мая 2018 г., регистрационный № 51016)
ПК-2. Способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные решения, формировать и управлять инвестиционным портфелем	ПК-2.И-1. Владеет методами оценки инвестиций и формирования инвестиционного портфеля	ПК-2.И-1.3-1. Знает способы формирования и управления инвестиционным портфелем	
		ПК-2.И-1.У-1. Умеет оценивать эффективность инвестиций проекта	
	ПК-2.И-2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями	ПК-2И-2.3-1. Знает основные процессы и модели управления инвестициями	
		ПК-2.И-2.У-1. Умеет применять методы и модели управления инвестициями и инвестиционными проектами	
	ПК-2. И-3. Формирует финансовую модель инвестиционного проекта	ПК-2.И-3.3-1. Знает алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту	
		ПК-2.И-3.У-1. Умеет осуществлять построение финансовой модели	
Предпринимательская деятельность			
ПК-3. Способен проводить анализ и оценивать эффективность инвестиционных проектов в условиях неопределенности	ПК-3.И-1. Понимает и применяет методы оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности	ПК-3.И-1.3-1. Знает основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	
		ПК-3.И-1.3-2. Знает особенности функционирования организации в условиях неопределенности	

		ПК-3.И-1.У-1. Умеет применять на практике методы оценки эффективности реализации инвестиционных проектов организации в условиях неопределенности	
	ПК-3.И-2. Анализирует влияние инвестиционных решений на риски организации	ПК-3.И-2.3-1. Знает виды и причины возникновения рисков в деятельности организации.	
		ПК-3.И-2.У-1. Умеет оценивать влияние инвестиционных решений на существующие и возможные риски организации.	
		ПК-3.И-2.У-2. Умеет разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта	

2.2. Запланированные результаты обучения по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:

Должен знать:

- задачи и функции инвестиционного менеджмента;
- способы организации инвестиционного проекта;
- источники инвестиций, формы финансирования инвестиционных проектов;
- показатели эффективности инвестиций;
- основы проведения и методы оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов;
- способы выбора и формирования инвестиционного портфеля;
- принципы оптимизации инвестиционного портфеля.

Должен уметь:

- обосновывать выбор формы управления инвестиционным проектом;
- проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- обосновывать управленческие решения в сфере инвестиционного менеджмента на основе оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов;
- формировать инвестиционный портфель с учетом оценки рисков, доходности и эффективности принимаемых управленческих решений.

3. Объём учебной дисциплины

Очная форма обучения

1 семестр

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	36,25
Аудиторные занятия (всего):	36
<i>Лекции</i>	18
<i>Практические занятия</i>	18
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25
<i>Контрольная работа</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
Самостоятельная работа	35,75
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	31,75
<i>Подготовка к контрольной работе</i>	-
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
<i>часы</i>	72
<i>зачётные единицы</i>	2

2 семестр

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	59,35
Аудиторные занятия (всего):	54
<i>Лекции</i>	18
<i>Практические занятия</i>	36
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	2,35
<i>Консультация перед экзаменом</i>	2
<i>Экзамен</i>	0,35
<i>Зачет</i>	-
<i>Контрольная работа</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	3
Самостоятельная работа	48,65
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	3,65
<i>Подготовка к контрольной работе</i>	-
<i>Написание курсовой работы</i>	9
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	36
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
<i>часы</i>	108
<i>зачётные единицы</i>	3

Очно-заочная форма обучения
1 семестр

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
<i>Контактная работа</i>	18,25
Аудиторные занятия (всего):	18
<i>Лекции</i>	8
<i>Практические занятия</i>	10
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25
<i>Контрольная работа</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
<i>Самостоятельная работа</i>	53,75
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	49,75
<i>Подготовка контрольной работы</i>	-
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
<i>Общая трудоёмкость дисциплины:</i>	
<i>часы</i>	72
<i>зачётные единицы</i>	2

2 семестр

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
<i>Контактная работа</i>	27,35
Аудиторные занятия (всего):	22
<i>Лекции</i>	10
<i>Практические занятия</i>	12
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	2,35
<i>Консультация перед экзаменом</i>	2
<i>Экзамен</i>	0,35
<i>Зачет</i>	-
<i>Контрольная работа</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	3
<i>Самостоятельная работа</i>	80,65
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	62,65
<i>Подготовка контрольной работы</i>	-
<i>Написание курсовой работы</i>	9
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	9
Вид текущей аттестации	контрольная работа

Общая трудоёмкость дисциплины:	
часы	108
зачётные единицы	3

Заочная форма обучения

1 семестр

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	14,25
Аудиторные занятия (всего):	14
Лекции	6
Практические занятия	8
Лабораторные занятия	-
Промежуточная аттестация	0,25
Консультация перед экзаменом	-
Экзамен	-
Зачет	0,25
Контрольная работа	-
Руководство курсовой работой	-
Самостоятельная работа	57,75
Самостоятельная работа в течение семестра	53,75
Подготовка контрольной работы	-
Написание курсовой работы	-
Подготовка к промежуточной аттестации	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
часы	72
зачётные единицы	2

2 семестр

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	19,35
Аудиторные занятия (всего):	14
Лекции	6
Практические занятия	8
Лабораторные занятия	-
Промежуточная аттестация	2,35
Консультация перед экзаменом	2
Экзамен	0,35
Зачет	-
Контрольная работа	-
Руководство курсовой работой	3
Самостоятельная работа	88,65
Самостоятельная работа в течение семестра	70,65
Подготовка контрольной работы	-

<i>Написание курсовой работы</i>	9
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	9
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
<i>часы</i>	108
<i>зачётные единицы</i>	3

4. Содержание разделов и тем учебной дисциплины

Наименование раздела/темы учебной дисциплины	Содержание темы
Раздел 1. Основы инвестиционного менеджмента	
Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Понятие инвестиции, инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Понятие и роль инвестиционного менеджмента в управлении деятельностью предприятия. Цель и задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента.
Тема 2. Методологические основы инвестиционного менеджмента (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Концепция стоимости денег во времени. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора ликвидности. Концепция инвестиционных рисков. Методический инструментарий оценки уровня инвестиционного риска
Тема 2. Инвестиционный рынок (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Понятие и состав инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка: фазы развития. Последовательность изучения инвестиционного рынка. Оценка состояния инвестиционного рынка национальной экономики. Направления анализа инвестиционного рынка отрасли.
Тема 3. Инвестиционная стратегия развития организации (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Оценка результативности разработанной стратегии.
Тема 4. Основы инвестиционных решений (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Инвестиционные решения: понятие и виды. Правила принятия инвестиционных решений. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности поведения внешней среды. Методы учета неопределенности. Сущность сценарного подхода при проведении экономических обоснований вложения инвестиций.
Раздел 2. Управление инвестиционными ресурсами предприятия	
Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Внешние источники финансирования инновационной деятельности. Внутренние источники финансирования инновационной деятельности. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
Тема 5. Методы и формы финансирования	Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе

инвестиций (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание. Ипотека как форма финансирования инвестиций. Коллективные инвестиции: понятие, формы. Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов. Лизинг как специфическая форма инвестирования. Этапы осуществления лизинговых операций. Проектное финансирование: понятие и формы.
Тема 6. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Цена основных источников инвестиционных ресурсов. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. Основные факторы, определяющие формирование структуры капитала. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.
Раздел 3. Управление инвестициями. Портфельное инвестирование	
Тема 7. Управление реальными инвестициями. Инвестиционный проект (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Формирование программы реальных инвестиций. Календарный план и бюджет реализации инвестиционного проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта. Критерии эффективности инвестиционных проектов. Инвестиционная привлекательность проекта. Методы оценки эффективности. Формы выхода проекта из инвестиционной программы предприятия.
Тема 8. Управление финансовыми вложениями (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Особенности и формы осуществления финансовых вложений. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем (ОПК-4; ПК-2; ПК-3)	Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Этапы выбора объекта инвестирования. Методы моделирования портфеля. Модели управления инвестиционным портфелем. Преимущества и недостатки моделей.

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

5.1. Основная литература:

1. Данилов, А.И. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие: / А.И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Дашков и К°, 2021. – 140 с.: табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=696970>. – ISBN 978-5-394-04103-7. – Текст: электронный.
2. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие: / В. Н. Иванов, Е. Г. Коберник, М. Ю. Маковецкий, Д. В. Рудаков; Омский государственный технический университет. – Омск: Омский государственный технический университет (ОмГТУ), 2020. – 119 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. –

URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=683213> (дата обращения: 20.12.2022). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-8149-3027-9. – Текст: электронный.

5.2. Дополнительная литература:

3. Васильева, Н. В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие: / Н. В. Васильева; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2018. – 96 с.: табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750>. – Библиогр.: с. 90-91. – ISBN 978-5-8158-1954-2. – Текст : электронный.
4. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник / М.В. Воронина. - Москва: Дашков и К°, 2020. – 399 с.: ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253>
5. Лавровский, Б. Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие: / Б. Л. Лавровский, И. В. Позднякова; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574812>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3457-4. – Текст: электронный.
6. Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева; Финансовый университет при Правительстве РФ. - Москва: Прометей, 2018. - 375 с.: схем., табл. - Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863>
7. Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие: / О. А. Чернова; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону; Таганрог: Южный федеральный университет, 2018. – 151 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499837>. – Библиогр.: с. 135-136. – ISBN 978-5-9275-2613-0. – Текст: электронный.
8. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент: лабораторный практикум: учебно-методическое пособие: / В.А. Яцко; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 72 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=575302>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3850-3. – Текст: электронный.
9. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент: практикум: учебное пособие: / В. А. Яцко; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 84 с.: ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576582>. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3857-2. – Текст: электронный.

5.3. Профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

- Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»;
- ЭБС «Университетская библиотека онлайн» – www.biblioclub.ru
- Национальная электронная библиотека – <https://нэб.пф>

5.4. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

- Министерство финансов РФ - www.minfin.ru
- Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsm.ru
- Информационный портал РБК - <http://www.rbc.ru/>

- Информационно-просветительский ресурс «Финансовая культура» -
<https://fincult.info/>

6. Средства обеспечения освоения учебной дисциплины

В учебном процессе при реализации учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» используются следующие программные средства:

<i>Информационные технологии</i>	<i>Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем</i>
Офисный пакет для работы с документами	Microsoft Office Professional Свободно распространяемое программное обеспечение Only Office. https://www.onlyoffice.com
Информационно-справочные системы	Справочно-правовая система «Консультант Плюс» Справочно-правовая система «Гарант»
Электронно-библиотечные системы	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» Национальная электронная библиотека (https://нэб.рф) (в здании ГОУ ВО КРАГСиУ) Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» https://cyberleninka.ru Российская научная электронная библиотека https://www.elibrary.ru
Электронная почта	Электронная почта в домене krag.ru
Средства для организации вебинаров, телемостов и конференций	Сервисы веб- и видеоконференцсвязи, в том числе BigBlueButton

Сопровождение освоения дисциплины обучающимся возможно с использованием электронной информационно-образовательной среды ГОУ ВО КРАГСиУ, в том числе образовательного портала на основе Moodle (<https://moodle.krag.ru>).

7. Материально-техническое обеспечение освоения учебной дисциплины

При проведении учебных занятий по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» задействована материально-техническая база академии, в состав которой входят следующие средства и ресурсы для организации самостоятельной и совместной работы обучающихся с преподавателем:

– специальные помещения для реализации данной дисциплины представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации;

- лабораторию, оснащенную лабораторным оборудованием;
- помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации;
- компьютерные классы, оснащенные современными персональными компьютерами, работающими под управлением операционных систем Microsoft Windows, объединенными в локальную сеть и имеющими выход в Интернет;
- библиотека Академии, книжный фонд которой содержит научно-исследовательскую литературу, научные журналы и труды научных конференций, а также читальный зал;
- серверное оборудование, включающее, в том числе, несколько серверов серии IBM System X, а также виртуальные сервера, работающие под управлением операционных систем Calculate Linux, включенной в Реестр Российского ПО;
- сетевое коммутационное оборудование, обеспечивающее работу локальной сети, предоставление доступа к сети Интернет с общей скоростью подключения 100 Мбит/сек, а также работу беспроводного сегмента сети Wi-Fi в помещениях Академии;
- интерактивные информационные киоски «Инфо»;
- программные и аппаратные средства для проведения видеоконференцсвязи.

Конкретные помещения для организации обучения по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» определяются расписанием учебных занятий и промежуточной аттестации. Оборудование и техническое оснащение аудитории, представлено в паспорте соответствующих кабинетов ГОУ ВО КРАГСиУ.

РАЗДЕЛ II. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Важнейшим условием успешного освоения материала является планомерная работа обучающегося в течение всего периода изучения дисциплины. Обучающемуся необходимо ознакомиться со следующей учебно-методической документацией: программой дисциплины; учебником и/или учебными пособиями по дисциплине; электронными ресурсами по дисциплине; методическими и оценочными материалами по дисциплине.

Учебный процесс при реализации дисциплины основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий.

Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и занятиями семинарского типа (практические и лабораторные занятия).

Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Аудиторная работа обучающихся может предусматривать интерактивную форму проведения лекционных и практических занятий: лекции-презентации, лекции-дискуссии и др.

Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы обучающихся в информационной образовательной среде.

Все аудиторные занятия преследуют цель обеспечения высокого теоретического уровня и практической направленности обучения.

Подготовка к лекционным занятиям

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные и наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации по подготовке к занятиям семинарского типа и самостоятельной работе. В

ходе лекционных занятий обучающемуся следует вести конспектирование учебного материала.

С целью обеспечения успешного освоения дисциплины обучающийся должен готовиться к лекции. При этом необходимо:

- внимательно прочитать материал предыдущей лекции;
- ознакомиться с учебным материалом лекции по рекомендованному учебнику и/или учебному пособию;
- уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- записать возможные вопросы, которые обучающийся предполагает задать преподавателю.

Подготовка к занятиям семинарского типа

Этот вид самостоятельной работы состоит из нескольких этапов:

- 1) повторение изученного материала. Для этого используются конспекты лекций, рекомендованная основная и дополнительная литература;
- 2) углубление знаний по теме. Для этого рекомендуется выписать возникшие вопросы, используемые термины;
- 3) подготовка докладов по темам, предлагаемым преподавателем, или решение задач, анализ практических ситуаций и др.

При подготовке к занятиям семинарского типа рекомендуется с целью повышения их эффективности:

- уделять внимание разбору теоретических задач, обсуждаемых на лекциях;
- уделять внимание краткому повторению теоретического материала, который используется при выполнении практических заданий;
- выполнять внеаудиторную самостоятельную работу;
- ставить проблемные вопросы, по возможности использовать примеры и задачи с практическим содержанием;
- включаться в используемые при проведении практических занятий активные и интерактивные методы обучения.

При разборе примеров в аудитории или дома целесообразно каждый из них обосновывать теми или иными теоретическими положениями.

Активность на занятиях семинарского типа оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Организация самостоятельной работы

Самостоятельная работа обучающихся представляет собой процесс активного, целенаправленного приобретения ими новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Задачами самостоятельной работы являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений и навыков обучающихся;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности обучающихся, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и навыков.

При изучении дисциплины организация самостоятельной работы обучающихся представляет собой единство трех взаимосвязанных форм:

- 1) внеаудиторная самостоятельная работа;
- 2) аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя при проведении практических занятий и во время чтения лекций;
- 3) творческая, в том числе научно-исследовательская работа.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может давать разъяснения по выполнению задания, которые включают:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы обучающихся может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Достаточно часто преподаватель на тематических занятиях семинарского типа поручает конкретным обучающимся подготовить доклад. При подготовке доклада, пользуясь различными источниками (учебной и специальной литературой, в том числе монографиями, диссертациями и статьями, информационными источниками, статистической информацией и т.д.), необходимо полностью раскрыть тему, последовательно изложить историю вопроса, имеющиеся точки зрения, собственные выводы. Необходимо избегать непроверенной информации, оговаривать легитимность источников. Обязательным является сопровождение доклада электронной презентацией, сделанной в редакторе Power Point. Электронная презентация включает: титульный слайд с указанием темы доклада, Ф.И.О. обучающегося; основные положения доклада, выводы и заключительный слайд со списком источников и благодарностью (8–10 слайдов). Слайды могут быть пронумерованы. Цветовой фон слайдов подбирается так, чтобы на нем хорошо был виден текст. Слушая доклады и выступления на семинаре или реплики в ходе дискуссии, обучающимся важно не только уважать мнение собеседника, но и использовать навыки активного или рефлексивного слушания (не перебивать, давая возможность полностью высказать свою точку зрения, непонятое уточнять, переформулируя высказанное и т.п.).

Подготовка к промежуточной аттестации

Видами промежуточной аттестации по данной дисциплине являются сдача зачета в 5 семестре и экзамена в 6 семестре. При проведении промежуточной аттестации выясняется усвоение основных теоретических и прикладных вопросов программы и умение применять полученные знания к решению практических задач. При подготовке к зачету и экзамену учебный материал рекомендуется повторять по учебному изданию, рекомендованному в качестве основной литературы, и конспекту. Зачет и экзамен проводятся в назначенные дни, по окончании изучения дисциплины в семестре. После контрольного мероприятия преподаватель учитывает активность работы обучающегося на аудиторных занятиях, качество самостоятельной работы, результаты текущей аттестации, посещаемость и выставляет итоговую оценку.

Изучение дисциплины с использованием дистанционных образовательных технологий

При изучении дисциплины с использованием дистанционных образовательных технологий необходимо дополнительно руководствоваться локальными нормативными актами ГОУ ВО КРАГСиУ, регламентирующими организацию образовательного процесса с использованием дистанционных образовательных технологий.

РАЗДЕЛ III. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

8. Контрольно-измерительные материалы, необходимые для проверки сформированности индикаторов достижения компетенций (знаний, умений и навыков)

1.1. Задания для проведения текущего контроля

Задание 1

Компания может использовать имеющееся оборудование тремя способами: продать, сдать в аренду и вложить в альтернативный проект. Определить наиболее выгодный вариант использования оборудования, если известно, что:

- оборудование может быть продано за 25000 руб., причем на демонтаж и предмонтажную подготовку придется израсходовать 1000 руб.
- оборудование может быть сдано в долгосрочную аренду (на 7 лет - до истечения срока службы оборудования). Арендные платежи вносятся один раз в конце года и равны 2500 руб. При этом ставка дисконтирования составляет 18%.
- оборудование может быть отдано в альтернативный проект, и при этом его чистая приведенная стоимость составит 45000 руб. Если реализовать проект, не применяя данное оборудование, то его чистая приведенная стоимость снизится до 24000 руб.

Задание 2.

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 3.

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 4.

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 5.

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 6.

Определить сумму процентов, начисленных на вклад 150 тыс. руб., если срок депозита 5 лет, ставка - 12%, проценты начисляются 2 раза в год. Определите, какую сумму вы получите через 3 года, если положите в банк 458 тыс. руб. под 24% годовых, начисление процентов ежемесячное. Какова будущая ценность 500 руб., вложенных на 5 лет под 12%, если процент начисляется 1 раз в год и 1 раз в полугодие?

Задание 7.

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 8.

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 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

Составьте схему органов государственной власти, занимающихся финансовым контролем. Выделите в ней специальные контрольные органы представительных и исполнительных органов власти. Покажите: какие контрольные органы специальной компетенции занимаются бюджетным, налоговым, страховым, кредитным, валютным и иными видами финансового контроля? Какие органы осуществляют финансовый контроль на региональном и муниципальном уровне? Какое место занимает контрольно-надзорная деятельность Центрального банка России?

Задание 11.

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 12.

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

1.2. Вопросы для подготовки к зачету

1. Понятие инвестиций, инвестиционная деятельность.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Понятие и роль инвестиционного менеджмента в управлении деятельностью предприятия.
4. Цель и задачи инвестиционного менеджмента
5. Понятие и состав инвестиционного рынка.
6. Конъюнктура инвестиционного рынка, фазы развития.
7. Последовательность изучения инвестиционного рынка.
8. Коллективное инвестирование
9. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
10. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
11. Инвестиционные решения: понятие и виды.
12. Правила принятия инвестиционных решений.
13. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
14. Классификация источников финансирования.
15. Инвестиционной деятельности.
16. Внешние источники финансирования инновационной деятельности.
17. Внутренние источники финансирования инновационной деятельности.
18. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
19. Особенности формирования инвестиционных ресурсов.
20. Принципы формирования инвестиционных ресурсов на предприятии.
21. Этапы разработки политики формирования инвестиционных ресурсов.

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие инвестиции и инвестиционная деятельность.
2. Инвестиционная деятельность и ее особенности.
3. Виды инвестиций.
4. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
5. Понятие и сущность инвестиционного менеджмента.
6. Цель и задачи инвестиционного менеджмента. Субъекты инвестиционного менеджмента.
7. Понятие инвестиционной стратегии и необходимость ее разработки.
8. Этапы формирования инвестиционной стратегии стратегические цели инвестиционной деятельности и их формирование стратегические направления и формы инвестиционной деятельности.
9. Оценка формирования стратегии инвестиционной деятельности предприятия.
10. Формы осуществления реальных инвестиций. Особенности реального инвестирования.
11. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.
12. Основы организации капитального строительства.
13. Порядок оценки объектов реального инвестирования.
14. Конъюнктурные составляющие инвестиционного рынка.
15. Порядок оценки состояния инвестиционного рынка отрасли.
16. Порядок оценки инвестиционного состояния национальной экономики.
17. Понятие инвестиционного рынка и его роль в экономике.
18. Бюджет реализации инвестиционного проекта.
19. Разработка плана реализации инвестиционного проекта.
20. Формы выхода проекта из инвестиционной программы предприятия.
21. Инвестиционные качества финансовых инструментов и определяющие факторы.

22. Оценка эффективности финансовых инструментов инвестирования.
23. Методы оценки инвестиционных качеств финансовых вложений.
24. Модели оценки эффективности ценных бумаг.
25. Оценка рисков финансовых вложений.
26. Принципы и методы оценки рисков в инвестиционной деятельности.
27. Методы снижения рисков на предприятии.
28. Сущность и цели формирования инвестиционного портфеля.
29. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
30. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
31. Оценка инвестиционных качеств объектов реального инвестирования.
32. Оценка инвестиционных качеств объектов финансового инвестирования.
33. Методы моделирования инвестиционного портфеля.
34. Модели управления инвестиционным портфелем.

8.3. Вариант заданий для проведения промежуточного контроля (зачет)

Тест

1. Инвестиции – это:

- 1) закон, отражающий стремление каждого товаропроизводителя, других участников рынка получить наиболее приемлемые условия производства и реализации своей продукции (работ, услуг), а также пользования капиталом;
- 2) все виды имущественных и неимущественных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательства и других видов деятельности, в результате которых образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект;
- 3) теория и практика, направленная на обеспечение конкурентоспособности и эффективности объекта управления в долгосрочной перспективе в условиях постоянно изменяющейся внешней среды;
- 4) нематериальная форма товара, представленная набором благ, покупая который потребитель рассчитывает получить определенную пользу.

2. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

- 1) реальных инвестиций;
- 2) экономических инвестиций;
- 3) социальных инвестиций;
- 4) портфельных инвестиций;
- 5) в ресурсно-денежной форме.

3. Каковы элементы инвестиционной деятельности?

- 1) Ресурсы - Затраты - Доходы;
- 2) Затраты – доходы;
- 3) Ресурсы – доходы;
- 4) все вышеперечисленное верно.

4. Субъекты инвестиционной деятельности – это:

- 1) закон, отражающий стремление каждого товаропроизводителя, других участников рынка получить наиболее приемлемые условия производства и реализации своей продукции (работ, услуг), а также пользования капиталом;
- 2) юридические и физические лица, в т.ч. иностранные;
- 3) теория и практика, направленная на обеспечение конкурентоспособности и эффективности объекта управления в долгосрочной перспективе в условиях постоянно изменяющейся внешней среды;

4) нематериальная форма товара, представленная набором благ, покупая который потребитель рассчитывает получить определенную пользу.

5. Инвестиционной деятельностью является:

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

6. К участникам инвестиционной деятельности относятся:

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

7. В чем выражается двойственный характер инвестиций с точки зрения объекта?

- 1) инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода;
- 2) инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 3) с одной стороны, инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода; с другой стороны, инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 4) все вышеперечисленное верно.

8. Какое определение для инвестиционного рынка в ответе правильное?

- 1) инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода;
- 2) инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 3) с одной стороны, инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода; с другой стороны, инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 4) форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, персонализирующих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.

9. Что отражает формальный инвестиционный спрос?

- 1) инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода;
- 2) инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 3) величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал;
- 4) все вышеперечисленное верно.

10. Что включают в себя реальные инвестиции?

- 1) инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода;

- 2) инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 3) инвестиции повышения производства, инвестиции в создание новых производств, инвестиции увеличения эффективности;
- 4) все вышеперечисленное верно.

11. Какие основные требования к инвестиционным проектам предъявляют коммерческие банки?

- 1) инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода;
- 2) инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 3) инвестиции повышения производства, инвестиции в создание новых производств, инвестиции увеличения эффективности;
- 4) устойчивые позиции на рынке и опытное руководство.

12. Если валовые инвестиции меньше амортизационных отчислений, то:

- 1) инвестиции выступают как инвестиционные ресурсы, отражающие величину неиспользованного для потребления дохода;
- 2) инвестиции представляют собой вложения (затраты) в объекты предпринимательской или иной деятельности, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 3) имеет место уменьшение производственного потенциала, экономический спад;
- 4) все вышеперечисленное верно.

13. Реинвестирование – это:

- 1) перемещение капитала из одних активов в другие более эффективные объекты;
- 2) все виды имущественных и неимущественных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательства и других видов деятельности, в результате которых образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект;
- 3) теория и практика, направленная на обеспечение конкурентоспособности и эффективности объекта управления в долгосрочной перспективе в условиях постоянно изменяющейся внешней среды;
- 4) нематериальная форма товара, представленная набором благ, покупая который потребитель рассчитывает получить определенную пользу.

14. Чем определяется выбор используемых методов инвестиционных расчетов?

- 1) целью инвестора;
- 2) особенностями инвестиционных проектов;
- 3) целью инвестора, особенностями инвестиционных проектов и условиями их реализации;
- 4) все вышеперечисленное верно.

15. 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.

Вариант заданий для проведения промежуточного контроля (экзамен)

Тест

1. Инвестиционный риск – это:

- 1) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий;
- 2) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий;
- 3) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого;
- 4) нет верного ответа.

2. В отношении, каких показателей необходимо привести в сопоставимый вид инвестиционные проекты?

- 1) объем инвестиционных затрат или стоимость приобретения соответствующего инвестиционного объекта;
- 2) сроки использования эксплуатации или инвестиционного проекта;
- 3) верны оба ответа;
- 4) оба ответа неверны.

3. Чем характеризуется портфель роста?

- 1) ориентирован на получение высоких текущих доходов;
- 2) ориентирован на акции, растущие на фондовом рынке по курсовой стоимости;
- 3) частично состоят из ценных бумаг, быстро растущих в курсовой стоимости, а частично на высокодоходных ценных бумаг;
- 4) все вышеперечисленное верно.

4. Какие существуют критерии оценки портфеля ценных бумаг?

- 1) доходность;
- 2) безопасность, ликвидность вложений, доходность, рост;
- 3) величина дивидендов;
- 4) все вышеперечисленное верно.

5. В чем заключается сущность трастового способа управления портфелем ценных бумаг?

- 1) передача всех или большей части функций по управлению портфелем другому юридическому лицу в форме траста (доверительных операций с ценными бумагами);
- 2) безопасность, ликвидность вложений, доходность, рост;
- 3) величина дивидендов;
- 4) все вышеперечисленное верно.

6. На инвестирование не оказывают воздействие факторы:

- 1) инфляционный;
- 2) математический;
- 3) фактор неопределенности или риска;
- 4) все вышеперечисленное верно.

7. Целью инвестирования является:

- 1) максимальное увеличение вложенных средств;
- 2) минимальное увеличение вложенных средств;
- 3) меценатство;
- 4) все вышеперечисленное верно.

8. В течение прединвестиционной фазы проводятся следующие мероприятия:

- 1) получение заказчиком от государственных учреждений разрешений на строительство;
- 2) готовится технико-экономическое обоснование проекта;

- 3) изучается экспортный потенциал фирмы и внешнеэкономические перспективы проекта;
- 4) отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством.

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.

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. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

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

16. Минимальным среди всех видов риска является:

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

17. Вложения в активы денежного рынка являются инвестициями:

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

18. Краткосрочными финансовыми инструментами являются:

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

19. 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.

20. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:

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

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

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

22. 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.

23. Доходность облигации классифицируется:

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

24. Облигация оценивается по:

- 1) текущей теоретической стоимости;
- 2) текущей стоимости бессрочной облигации;
- 3) купонной стоимости;

4) стоимости облигации с постоянным доходом.

25. 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.

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

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

27. Содержанием лизинга является:

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

28. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:

- 1) прямой;
- 2) возвратный;
- 3) финансовый;
- 4) чистый.

29. Величина дивиденда зависит от:

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

30. Годовой доход по облигации зависит от:

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

31. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

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

32. Относительной величиной процента является:

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

33. 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.

34. Прирост цен за определенный период является:

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

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

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

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

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

37. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

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

38. Повышенные риски возможны при:

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

39. 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.

40. Производными финансовыми инструментами являются:

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

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

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

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

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

43. 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.

44. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:

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

45. 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.

46. К кредитным источникам инвестирования относятся:

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

47. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) увеличится частично;

4) не изменится.

48. Содержанием лизинга является:

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

49. 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.

50. 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.

51. Составными частями инвестиционного рынка являются:

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

52. 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

53. Цель создания портфеля ценных бумаг:

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

54. Облигации имеют надежность:

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

55. Уровень доходности ценных бумаг зависит от:

- 1) состояния фондового рынка;
- 2) рентабельности работы предприятия;
- 3) курсовой цены акции;

4) действительной цены акции.

56. Капитальные вложения - это:

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

57. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

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

58. 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.

59. 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.

8.4. Тематика курсовых работ

1. Критерии оценки инвестиционных проектов и их применение.
2. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России.
3. Капитальные вложения, как способ финансирования инвестиций.
4. Фактор риска в инновационной деятельности.
5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.
6. Особенности оценки инвестиционных проектов с учетом факторов риска.
7. и неопределенности.
8. Финансирование инвестиционных проектов.
9. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
10. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия.
11. Понятие инноваций и основные этапы инновационного процесса.

9. Критерии выставления оценок по результатам изучения дисциплины

Освоение обучающимся каждой учебной дисциплины в семестре, независимо от её общей трудоёмкости, оценивается по 100-балльной шкале, которая затем при промежуточном контроле в форме экзамена переводится в традиционную 4-балльную оценку («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»), а при контроле в форме зачёта – в 2-балльную («зачтено» или «незачтено»). Данная 100-балльная шкала при необходимости соотносится с Европейской системой перевода и накопления кредитов (ECTS).

*Соотношение 2-, 4- и 100-балльной шкал оценивания освоения
обучающимися учебной дисциплины со шкалой ECTS*

Оценка по 4-балльной шкале	Зачёт	Сумма баллов по дисциплине	Оценка ECTS	Градация
5 (отлично)	Зачтено	90 – 100	A	Отлично
4 (хорошо)		85 – 89	B	Очень хорошо
3 (удовлетворительно)		75 – 84	C	Хорошо
		70 – 74	D	Удовлетворительно
		65 – 69		
2 (неудовлетворительно)	Не зачтено	Ниже 60	E	Посредственно
			F	Неудовлетворительно

Критерии оценок ECTS

5	A	« Отлично » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному
4	B	« Очень хорошо » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному, однако есть несколько незначительных ошибок
	C	« Хорошо » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками
3	D	« Удовлетворительно » – теоретическое содержание дисциплины освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки
	E	« Посредственно » – теоретическое содержание дисциплины освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному
2	F	« Неудовлетворительно » – теоретическое содержание дисциплины не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная

	самостоятельная работа над материалом дисциплины не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий
--	--

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в форме текущего и промежуточного контроля. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, с целью активизации самостоятельной работы обучающихся. Объектом промежуточного контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

*Структура итоговой оценки обучающихся
Критерии и показатели оценивания результатов обучения*

№	Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
1	Работа на аудиторных занятиях	20
2	Посещаемость	5
3	Самостоятельная работа	15
4	Текущая аттестация	20
	Итого	60
5	Промежуточная аттестация	40
	Всего	100

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках аудиторных занятий*

№	Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
1	Подготовка и выступление с докладом	до 4
2	Активное участие в обсуждении доклада	До 2
3	Выполнение практического задания (анализ практических ситуаций, составление документов, сравнительных таблиц)	до 5
4	Другое	до 3
	Всего	20

Критерии и показатели оценивания результатов обучения в рамках посещаемости обучающихся аудиторных занятий

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
100% посещение аудиторных занятий	5
100% посещение аудиторных занятий. Небольшое количество пропусков по уважительной причине	4
До 30% пропущенных занятий	3
До 50% пропущенных занятий	2
До 70% пропущенных занятий	1
70% и более пропущенных занятий	0

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках самостоятельной работы обучающихся*

Критерии оценивания	Показатель (оценка в баллах)
Раскрыты основные положения вопроса или задания через систему аргументов, подкрепленных фактами, примерами, обоснованы предлагаемые в самостоятельной работе решения, присутствуют полные с детальными пояснениями выкладки, оригинальные предложения, обладающие элементами практической значимости, самостоятельная работа качественно и чётко оформлена	15–12
В работе присутствуют отдельные неточности и замечания непринципиального характера	11–9
В работе имеются серьёзные ошибки и пробелы в знаниях	8–5
Задание не выполнено или выполнено с грубыми ошибками	0

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках текущей аттестации*

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
Задание полностью выполнено, правильно применены теоретические положения дисциплины. Отмечается чёткость и структурированность изложения, оригинальность мышления	20–17
Задание полностью выполнено, при подготовке применены теоретические положения дисциплины, потребовавшие уточнения или незначительного исправления	16–13
Задание выполнено, но теоретическая составляющая нуждается в доработке. На вопросы по заданию были даны нечёткие или частично ошибочные ответы	12–5
Задание не выполнено или при ответе сделаны грубые ошибки, демонстрирующие отсутствие теоретической базы знаний обучающегося	0

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках промежуточного контроля*

Промежуточный контроль в форме зачета, экзамена имеет целью проверку и оценку знаний обучающихся по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Критерии и показатели оценки результатов зачета/экзамена в тестовой форме

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
Правильно выполненных заданий – 86-100%	40–35 баллов
Правильно выполненных заданий – 71-85%	34–25 баллов

Правильно выполненных заданий – 51-70%	24–15 баллов
Правильно выполненных заданий – менее 50%	14-0 баллов

Критерии и показатели оценки результатов зачета/экзамена в устной/письменной форме

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
продемонстрировано достаточное знание материала, знание основных теоретических понятий, умение ориентироваться в нормативно-правовой базе; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно изложен материал; продемонстрировано умение делать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу; с некоторыми неточностями выполнено практическое задание	40–15
продемонстрировано незнание значительной части программного материала, невладение понятийным аппаратом дисциплины, неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; сделано много существенных ошибок при изложении учебного материала; выявлено неумение делать выводы по излагаемому материалу, выполнить практическое задание	14–0