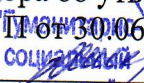


Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Логинова Людмила Сергеевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 25.05.2023 15:14:14  
Уникальный программный ключ:  
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования  
**«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

УТВЕРЖДЕНО  
заседанием Ученого совета  
протокол № 6 от 29.06.2021 г.  
приказ ректора об утв. ОП ВО  
№ 01-03/41 П от 30.06.2021 г.  
Ректор  Л.Ф. Логинова



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.03 «Инвестиционный менеджмент»**

Код и направление подготовки:

**38.03.02 «Менеджмент»**

Направленность (профиль):  
**«Финансовый менеджмент»**

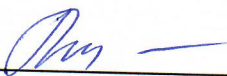
**Красково - 2021**

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Организация – разработчик: Образовательное частное учреждение высшего образования «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

К. Э.Н., доц.  
ученая степень, звание

  
подпись

Мазуркина Т.Ю.  
ФИО


\_\_\_\_\_  
ученая степень, звание

\_\_\_\_\_  
подпись

\_\_\_\_\_  
ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от 08.06.2022 г. протокол № 9

Заведующий кафедрой  
Д.э.н., профессор

  
подпись

Коновалов В.М.

## Наименование дисциплины – Инвестиционный менеджмент

### 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Цель и задачи изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлены на усвоение обучающимися компетенций в области управления инвестициями, изучение инвестиционной деятельности предприятий, сущности, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся исследовательского и критического мышления; развитие навыков высокой работоспособности и самоорганизации, гибкости, умение действовать самостоятельно, активно и ответственно, мобилизуя необходимые ресурсы, правильно оценивая смысл и последствия своих действий.

#### Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

**ПК-4** Способен оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации.

**ПК-5** Способен реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости.

Подготовка по дисциплине реализуется на основе профессиональных стандартов: 08.018 «Специалист по управлению рисками», 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами».

#### Матрица связи дисциплины Б1.В.03 «Инвестиционный менеджмент» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины, с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
<b>ПК-4</b> Способен оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	<b>ПК-4.2</b> Умеет применять методики оценки и управления финансовыми рисками для их снижения и нейтрализации	<b>ПК-4.2</b>	<b>ПК-4.2.1</b> <b>Знать:</b> понятийный и терминологический аппарат в области управления инвестициями; основные понятия, связанные с управлением инвестициями в практике российских компаний, закономерности инвестиционных процессов, задачи менеджеров в управлении инвестиционными процессами на различных этапах развития и функционирования организации (предприятия); современные методы и приемы

			<p>оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;</p> <p><b>ПК-4.2.2</b> <b>Уметь:</b> применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов в профессиональной деятельности; идентифицировать и анализировать риски инвестиционных проектов; планировать инвестиционную деятельность предприятия и рассчитывать период окупаемости проекта с целью технико-экономического обоснования инвестиционного проекта;</p> <p><b>ПК-4.2.3</b> <b>Владеть:</b> методами разработки инвестиционного проекта, методами определения эффективности инвестиционного проекта и методами его бюджетирования, навыками оценивания устойчивости проекта, учитывая внутренние и внешние факторы риска</p>
<p><b>ПК-5</b> Способен реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости</p>	<p><b>ПК-5.3</b> Владеет системой практических приемов и навыков, обеспечивающих принятие решений при управлении портфелем финансовых и реальных активов</p>	<p><b>ПК-5.3</b></p>	<p><b>ПК-5.3.1</b> <b>Знать:</b> основные модели инвестиционного развития; особенности процесса и функций управления инвестиционным проектом с учетом его рыночной привлекательности; основы инвестирования и планирования инвестиционной деятельности предприятия; типологии инвестиционных стратегий для подготовки управленческих решений и использования в профессиональной деятельности;</p> <p><b>ПК-5.3.2</b> <b>Уметь:</b> оценивать инвестиционную привлекательность проектов; проводить предпроектный анализ</p>

			<p>инвестиционного проекта; использовать основные инструменты проведения экспертизы для достижения финансового благополучия предприятия, определять показатели реализации инвестиционного проекта; определять соответствие реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, оценивать социально-экономические эффекты от реализации инвестиционных проектов.</p> <p><b>ПК-5.3.3</b> <b>Владеть:</b> навыками применения методов анализа и оценки показателей инвестиционного проекта, управления инвестициями (инвестиционными потоками) организации</p>
--	--	--	--

## 2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина из части, формируемая участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Инвестиционный менеджмент» с предшествующими дисциплинами и сроки их изучения

Код дисциплины	Дисциплины, предшествующие дисциплине «Инвестиционный менеджмент»	Семестр
Б1.В.01	Деньги, кредит, банки	3
Б1.В.02	Финансовый инструментарий	4

Связь дисциплины «Инвестиционный менеджмент» с последующими дисциплинами и сроки их изучения

Код дисциплины	Дисциплины, следующие за дисциплиной «Инвестиционный менеджмент»	Семестр
Б1.В.11	Биржи и биржевое дело	7
Б1.В.13	Оценка стоимости бизнеса	8
Б2.В.01(П)	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	7
Б1.В.ДВ.03.01	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	8
Б1.В.ДВ.03.02	Управление фондовым портфелем	8
Б1.В.07	Финансовое право	6
Б1.В.10	Финансовый риск-менеджмент	7

**3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу**

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
<b>Порядковый номер семестра</b>	5	7
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	4	4
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	56	38
Занятия лекционного типа (лекции)	18	18
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	36(8)*	18(8)*
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	-	-
Промежуточная аттестация	1	1
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	88	106
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	Зачет	Зачет
экзамен		
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	144	144

*\*Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

**4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

**4.1. Тематическое планирование**

**Тема 1. Понятие, виды, формы и источники инвестиций.**

Понятие инвестиций, их экономическая сущность. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс. Виды инвестиций. Формы инвестиций. Объекты инвестиций, их классификация. Источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне. Собственные, привлеченные и заемные финансовые средства. Ассигнования из бюджета на инвестиционные цели. Иностранные инвестиции. Оценка доступности источников инвестиций. Функции и механизм инвестиционного менеджмента. Методологические системы обеспечения инвестиционного менеджмента. Инвестиционный процесс в РФ. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов.

**Тема 2. Инвестиционный проект. Инвестиционный менеджмент. Инвестиционная политика.**

Инвестиционные проекты и их виды. Инвестиционный менеджмент, его значение, задачи и функции. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Критерии экономической оценки инвестиционных проектов. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.

**Тема 3. Инвестиционные ресурсы и политика управления.**

Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия. Финансирование инвестиционной деятельности за счет собственных средств. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов. Финансирование инвестиционной деятельности за счет заемных средств. Финансирование инвестиционной деятельности за счет привлеченных средств. Финансирование инвестиционной деятельности за счет лизинга.

#### **Тема 4. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование.**

Понятие инвестиционного рынка, его структура. Рынок инвестиционных ресурсов. Рынок инвестиционных услуг. Рынок недвижимости и основных фондов. Рынок ценных бумаг. Характеристика состояния инвестиционного рынка. Предмет и задачи анализа инвестиционного рынка. Использование результатов анализа инвестиционного рынка. Методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка. Их экономический смысл. Показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики. Оценка перспективности отрасли. Прогнозирование инвестиционного рынка.

#### **Тема 5. Оценка инвестиционной привлекательности объекта и его инвестиционная стратегия.**

Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных объектов. Оценка инвестиционной деятельности предприятий. Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности. Понятие об инвестиционной стратегии и ее место в системе стратегического менеджмента предприятия. Цели и этапы реализации инвестиционной стратегии объекта. Стратегические подходы к развитию инвестиционных процессов.

#### **Тема 6. Управление финансами инвестиционного проекта.**

Формы финансирования инвестиционных проектов. Прямое и портфельное финансирование. Акционерное финансирование. Государственное финансирование. Смешанное финансирование. Внешние заимствования. Банковские кредиты. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование.

#### **Тема 7. Управление инвестиционными рисками.**

Понятие инвестиционного риска. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта. Экспертная методика оценки рисков инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки методов, области применения. Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.

#### **Тема 8. Управление инвестиционным проектом.**

Этапы процесса реализации инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза реализации проекта. Инвестиционная фаза проекта, ее содержание. Фаза эксплуатации при реализации инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом и его основные функции. Организационные структуры управления проектами. Формирование команды для реализации инвестиционного проекта. Планирование, контроль и регулирование при осуществлении инвестиционного проекта. Понятие о бизнес-плане инвестиционного проекта. Его назначение. Требования, предъявляемые к бизнес-плану. Структура бизнес-плана. Содержание разделов бизнес-плана. План маркетинга. Инвестиционный план. Производственный план. Финансовый план. Показатели

эффективности инвестиций в бизнес-плане.

## Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Основные защищаемые права инвесторов. Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Регулирование отношений субъектов инвестиционной деятельности между собой и с государством. Способы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственная инвестиционная политика.

### 4.2. Содержание занятий семинарского типа

№	Содержание семинаров	Виды семинаров	Текущий контроль
1.	<b>Тема 1. Понятие, виды, формы и источники инвестиций (2ч.).</b> Понятие инвестиций, их экономическая сущность. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс. Виды инвестиций. Формы инвестиций. Объекты инвестиций, их классификация. Источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне. Собственные, привлеченные и заемные финансовые средства. Ассигнования из бюджета на инвестиционные цели. Иностранные инвестиции. Оценка доступности источников инвестиций. Функции и механизм инвестиционного менеджмента. Методологические системы обеспечения инвестиционного менеджмента. Инвестиционный процесс в РФ. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов.	- обсуждение реферата; - выполнение тестовых заданий; - решение задач.	Индивидуальное и групповое собеседование.
2.	<b>Тема 2. Инвестиционный проект. Инвестиционный менеджмент. Инвестиционная политика (4ч.).</b> Инвестиционные проекты и их виды. Инвестиционный менеджмент, его значение, задачи и функции. Особенности инвестиционного менеджмента. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Критерии экономической оценки инвестиционных проектов. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.	- обсуждение реферата; - выполнение тестовых заданий; - решение задач.	Индивидуальное и групповое собеседование.
3.	<b>Тема 3. Инвестиционные ресурсы и политика управления (4ч.).</b> Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия. Финансирование инвестиционной деятельности за счет собственных средств. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов. Финансирование инвестиционной деятельности за счет заемных средств.	- обсуждение реферата; - выполнение тестовых заданий; - решение задач.	Индивидуальное и групповое собеседование.



	Финансирование инвестиционной деятельности за счет привлеченных средств. Финансирование инвестиционной деятельности за счет лизинга.		
4.	<p><b>Тема 4. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование (4ч.).</b></p> <p>Понятие инвестиционного рынка, его структура. Рынок инвестиционных ресурсов. Рынок инвестиционных услуг. Рынок недвижимости и основных фондов. Рынок ценных бумаг. Характеристика состояния инвестиционного рынка. Предмет и задачи анализа инвестиционного рынка. Использование результатов анализа инвестиционного рынка. Методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка. Их экономический смысл. Показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики. Оценка перспективности отрасли. Прогнозирование инвестиционного рынка.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обсуждение реферата;</li> <li>- выполнение тестовых заданий;</li> <li>- решение задач.</li> </ul>	Индивидуальное и групповое собеседование.
5.	<p><b>Тема 5. Оценка инвестиционной привлекательности объекта и его инвестиционная стратегия 6(2ч.)*.</b></p> <p>Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных объектов. Оценка инвестиционной деятельности предприятий. Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности. Понятие об инвестиционной стратегии и ее место в системе стратегического менеджмента предприятия. Цели и этапы реализации инвестиционной стратегии объекта. Стратегические подходы к развитию инвестиционных процессов.</p> <p><i>Применение методики определения целей и этапов реализации инвестиционного проекта, расчет окупаемости и оценка его привлекательности.*</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обсуждение реферата;</li> <li>- выполнение тестовых заданий;</li> <li>- решение задач.</li> </ul>	Индивидуальное и групповое собеседование.
6.	<p><b>Тема 6. Управление финансами инвестиционного проекта. 4 ч.</b></p> <p>Формы финансирования инвестиционных проектов. Прямое и портфельное финансирование. Акционерное финансирование. Государственное финансирование. Смешанное финансирование. Внешние заимствования. Банковские кредиты. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обсуждение реферата;</li> <li>- выполнение тестовых заданий;</li> <li>- решение задач.</li> </ul>	Индивидуальное и групповое собеседование.
7.	<p><b>Тема 7. Управление инвестиционными рисками. 4(2ч.)*.</b></p> <p>Понятие инвестиционного риска. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта. Экспертная методика оценки рисков инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки методов, области применения. Методы</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обсуждение реферата;</li> <li>- выполнение тестовых заданий;</li> <li>- решение задач.</li> </ul>	Индивидуальное и групповое собеседование.

	<p>снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта. <i>Расчет риска инвестиционного проекта.*</i></p>		
8.	<p><b>Тема 8. Управление инвестиционным проектом. 4(4ч.)*.</b>          Этапы процесса реализации инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза реализации проекта. Инвестиционная фаза проекта, ее содержание. Фаза эксплуатации при реализации инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом и его основные функции. Организационные структуры управления проектами. Формирование команды для реализации инвестиционного проекта. Планирование, контроль и регулирование при осуществлении инвестиционного проекта. Понятие о бизнес-плане инвестиционного проекта. Его назначение. Требования, предъявляемые к бизнес-плану. Структура бизнес-плана. Содержание разделов бизнес-плана. План маркетинга. Инвестиционный план. Производственный план. Финансовый план. Показатели эффективности инвестиций в бизнес-плане.  <i>Применение методики составления производственного плана и расчет показателей эффективности инвестиций.*</i></p>	<p>- обсуждение реферата;          - выполнение тестовых заданий;          - решение задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p>
9.	<p><b>Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности 4ч.</b>          Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Основные защищаемые права инвесторов. Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Регулирование отношений субъектов инвестиционной деятельности между собой и с государством. Способы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственная инвестиционная политика.</p>	<p>- обсуждение реферата;          - выполнение тестовых заданий;          - решение задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p>

\*- реализуется в форме практической подготовки

### 4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Формы подготовки
1.	<b>Тема 1. Понятие, виды, формы и источники инвестиций.</b>	<p>- Подготовка рефератов.          - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в</p>

		форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
2.	<b>Тема 2. Инвестиционный проект. Инвестиционный менеджмент. Инвестиционная политика.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
3.	<b>Тема 3. Инвестиционные ресурсы и политика управления.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
4.	<b>Тема 4. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
5.	<b>Тема 5. Оценка инвестиционной привлекательности объекта и его инвестиционная стратегия.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
6.	<b>Тема 6. Управление финансами инвестиционного проекта.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
7.	<b>Тема 7. Управление инвестиционными рисками.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
8.	<b>Тема 8. Управление инвестиционным проектом.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.
9.	<b>Тема 9. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</b>	- Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - самостоятельное решение задач.

**А) Реферат-** продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

**Примерные темы рефератов:**

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.

2. Законодательная основа инвестиционной деятельности.
3. Анализ и оценка макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
5. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
6. Типы и виды инвестиционных стратегий.
7. Иностраные инвестиции в Российской Федерации.
8. Инвестиционная деятельность в РФ: проблемы и пути развития.
9. Государственная инвестиционная политика.
10. Формы финансирования инвестиционной деятельности.
11. Методы оценки объема привлечения финансовых ресурсов.
12. Процесс принятия решения в инвестиционной деятельности.
13. Схема принятия решения в системе управления инвестициями.
14. Управление инвестиционными процессами и разработка инвестиционной политики в условиях рыночных отношений.
15. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента.
16. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.
17. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
18. Профессиональные участники инвестиционного рынка.
19. Основные типы формирования инвестиционных портфелей.
20. Характеристика активного и пассивного управления инвестиционным портфелем.
21. Критерии выхода из реальных инвестиционных проектов.
22. Законодательная и методическая база инвестиционной деятельности.
23. Формирование системы мониторинга реализации инвестиционных проектов.
24. Управление инвестиционными процессами.
25. Методы и методический инструментарий оценки эффективности инвестиций.
26. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
27. Инвестиционные решения в условиях риска.
28. Институциональные инвесторы. Функции и формы организации инвестиционных фондов и компаний.
29. Информационное обеспечение управления инвестициями.
30. Активное и пассивное управление портфелем ценных бумаг.

**В) Тест-** это система стандартизированных простых и комплексных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений и навыков обучающегося. (примерные тестовые задания см. в приложении 1).

**Г) Практическое задание** – это средство, позволяющее оценить умение обучающегося излагать суть поставленной задачи, самостоятельно применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющихся средств, проводить анализ полученного результата работы.

(примерные индивидуальные задания см. в приложении 1).

#### 4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-4 ПК-5	4	4	2	2	2	2	8	10
ТЕМА 2.	ПК-4 ПК-5	6	4	2	2	4	2	10	12
ТЕМА 3.	ПК-4 ПК-5	6	4	2	2	4	2	10	12
ТЕМА 4.	ПК-4 ПК-5	6	4	2	2	4	2	10	12
ТЕМА 5.	ПК-4 ПК-5	8	4	2	2	6 (2)*	2(2)*	10	12
ТЕМА 6.	ПК-4 ПК-5	6	8	2	2	4	4(4)*	10	12
ТЕМА 7.	ПК-4 ПК-5	6		2	2	4 (2)*		10	12
ТЕМА 8.	ПК-4 ПК-5	6	4	2	2	4(4)*	2(2)*	10	12
ТЕМА 9.	ПК-4 ПК-5	6	4	2	2	4	2	10	12
Текущая аттестация	ПК-4 ПК-5	1							
Консультации (предэкзаменационные)	ПК-4 ПК-5	-							
Промежуточная аттестация	ПК-4 ПК-5	1							
<b>Всего:</b>		<b>56</b>	<b>38</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>36(8)*</b>	<b>18(8)*</b>	<b>88</b>	<b>106</b>

\*- реализуется в форме практической подготовки

#### 4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К зачету необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса студенту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы.

При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

## **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

### **5.1 Образовательные технологии**

В освоении учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» используются следующие **традиционные образовательные технологии:**

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой;
- тестирование по основным темам дисциплины (промежуточный контроль);
- зачетная аттестация.

### **5.2.Использование информационных технологий:**

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
  - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
  - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

### **5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения**

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- «мозговой штурм»;
- подготовка реферата;
- тестирование;
- выполнение индивидуальных заданий (решение задач).

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

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме зачета.

Конкретный перечень типовых контрольных заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

### **6.1. Формы текущего контроля**

- *выполнение тестовых заданий;*
- *мониторинг результатов семинарских занятий;*
- *проверка выполнения индивидуальных работ (решение задач);*
- *выполнение реферата.*

### **6.2. Тестовые задания:**

См. приложение – «Банк тестов»

### **6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – зачет.**

***Вопросы к зачету:***

***Вопросы к зачету:***

1. Инвестиционный менеджмент: становление и развитие, сущность и содержание, цели и задачи.
2. Экономическая сущность и содержание инвестиций.
3. Классификация и виды инвестиций.
4. Понятие инвестиционной деятельности, ее объекты и субъекты.
5. Понятие, цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
6. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
7. Цена основных источников инвестиционных ресурсов.
8. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.
9. Методы финансирования инвестиционной деятельности, их преимущества и недостатки.
10. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.
11. Коллективные инвестиции.
12. Проектное финансирование (кредитование).
13. Понятие инвестиционного проекта, классификация инвестиционных проектов.
14. Структура и стадии осуществления инвестиционного проекта.
15. Бизнес-план инвестиционного проекта.
16. Эффективность инвестиционного проекта: общие положения.
17. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
18. Динамические методы оценки эффективности проекта.
19. Бюджетная эффективность проекта.
20. Оценка социальных результатов проекта.
21. Понятие инвестиционного риска. Виды рисков.
22. Качественный анализ инвестиционных рисков.
23. Методы количественной оценки рисков.
24. Инвестиционный риск-менеджмент: принципы, правила, средства воздействия.



25. Понятие и цели инвестиционного портфеля.
26. Классификация инвестиционных портфелей.
27. Последовательность и принципы формирования инвестиционного портфеля.
28. Методы управления инвестиционным портфелем.
29. Стратегия управления инвестиционным портфелем. Оптимизация портфеля
30. Особенности инвестиционных решений, классификация инвестиционных решений.
31. Правила принятия инвестиционных решений.
32. Процесс принятия и осуществления инвестиционных решений.
33. Формы государственного регулирования, виды государственного регулирования.
34. Бюджетное финансирование. Бюджетное ассигнование.
35. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в РФ.
36. Финансовые рынки. Финансовые институты.
37. Источники инвестиций.
38. Виды эффективности инвестиций.
39. Принципы оценки эффективности реальных инвестиций. Дисконтирование денежных потоков.
40. Система показателей оценки инвестиционных проектов на основе концепции дисконтирования.
41. Простейшие методы оценки инвестиционных проектов.
42. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций в организации. Политика управления финансовыми инвестициями.
43. Понятие инвестиционной стратегии. Предприятие как объект стратегического инвестирования. Принципы и этапы разработки.

## **7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

### **7.1. Рекомендуемая литература**

#### ***Основная литература***

Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496231>

Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 311 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00485-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489483>

Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489981>

#### ***Дополнительная литература***

Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом: учебно-практическое пособие для вузов / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 325 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491156>

Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492680>

Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом: практическое пособие / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 302 с. — (Профессиональная практика). — ISBN 978-5-534-09088-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494291>

### ***Периодическая литература (библиотека ГСИ)***

1. Гуманитарные науки и образование
2. Информатизация и связь.
3. Проблемы управления.
4. Российский журнал менеджмента.

## **7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы**

1. Электронно-библиотечная система «IPRBOOKS» - <https://iprbookshop.ru>
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>
3. Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU» - <https://www.elibrary.ru>

## **7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

### **Информационно-справочные системы**

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

### **Профессиональные базы данных**

1. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям психологии) <http://psyjournals.ru/>
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
3. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp)
4. Сайт научного журнала «Культурно-историческая психология" Международное научное издание для психологов, дефектологов, антропологов. Электронная версия журнала находится в свободном доступе. <https://psyjournals.ru/kip/>
5. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
6. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
7. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
8. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
9. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
10. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>

11. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
12. Сайт, посвященный SQL, программированию, базам данных, разработке информационных систем <https://www.sql.ru/>
13. На сайте проекта OpenNet размещается информация о Unix системах и открытых технологиях для администраторов, программистов и пользователей <http://www.opennet.ru/>
14. Библиотека программиста <https://proglib.io>
15. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
16. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>
17. Сборник статей по информационной безопасности <http://www.iso27000.ru/chitalnyi-zai>

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

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

#### **8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Операционная система Windows 10,  
Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint, Outlook, Publisher)  
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

#### **Программное обеспечение отечественного производства**

INDIGO  
Яндекс.Браузер

#### **Свободно распространяемое программное обеспечение**

Adobe Reader для Windows  
Архиватор HaoZip

#### **9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; ПК, переносной аудио и видеоаппаратурой, мультимедийным оборудованием, интерактивной доской.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтером; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным

нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

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

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

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

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

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

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

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

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

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

## **Приложение 1**

### ***Примерные тестовые задания:***

1. Вложение средств фирмы в строительство нового цеха ...

а) можно отнести к инвестированию, подобные вложения принято относить к инвестированию

- б) нельзя относить к инвестированию, так как подобные затраты не относятся к инвестиционной деятельности
- в) можно отнести к инвестированию, если источником его финансирования служат исключительно собственные средства фирмы
- г) можно отнести к инвестированию, но только если срок строительства превышает один год

2. Инвестиционный менеджмент выполнять планирующую функцию ...

- а) может, это обносится к общим функциям инвестиционного менеджмента
- б) может только в области финансовых активов
- в) не может
- г) может, если подобное установлено Правительством РФ

3. Приобретение банком картины К. Малевича «Черный квадрат» можно считать инвестированием, если ...

- а) в момент покупки имелась в виду ее последующая продажа по более высокой цене
- б) при покупке эта картина была застрахована
- в) банк планировал хранить эту картину свыше одного года
- г) планировалось выставлять эту картину для обозрения посетителями банка

4. Если инвестор приобрел 1000 акций Газпрома на сумму 30 тыс. рублей, то с точки зрения классификации инвестиций по объектам вложения ...

- а) 1000 акций относятся к инвестициям в финансовые средства
- б) 30 тыс. рублей относятся к инвестициям в финансовые средства
- в) 1000 акций относятся к инвестициям в реальные средства

г) 30 тыс. рублей относятся к инвестициям в реальные средства

5. Всегда ли необходимо проводить исследование инвестиционной привлекательности регионов при принятии инвестиционных решений:

- а) да, без изучения инвестиционной привлекательности регионов нельзя принять правильное инвестиционное решение;
- б) нет, этот вопрос можно обойти в исследованиях инвестиционного рынка;
- в) это зависит от целей инвестора.

6. Бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается для:

- а) инвесторов;
- б) кредиторов;
- в) предпринимателей;
- г) персонала предприятий.

7. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный бизнес-план?

- а) оперативное планирование;
- б) текущее планирование;
- в) долгосрочное планирование.

8. Справедливо ли утверждение, что следует разделять понятия «проект» и «инвестиционный проект»?

- а) да;
- б) такое разделение справедливо только для долгосрочных проектов;
- в) эти понятия являются синонимами и означают одно и то же;
- г) да, поскольку понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.

9. Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:

- а) независимые;
- б) альтернативные;
- в) замещают друг друга;
- г) комплементарные.

10. Представим, что руководство компании решило возвести новый цех и столовую для своих рабочих. Как, с Вашей точки зрения, можно рассматривать эти проекты?

- а) они независимые;
- б) комплементарные;
- в) связанные отношениями замещения;
- г) альтернативные.

11. На какой стадии инвестиционного проекта проводится оценка его экономической эффективности?

- а) преинвестиционной;
- б) инвестиционной;
- в) операционной;
- г) ликвидационной.

12. Какими из перечисленных ниже принципов следует руководствоваться при составлении бизнес-плана?

- а) максимально быстрая окупаемость затрат на реализацию ИП;
- б) рентабельность вложения капитала;
- в) использование в основном общих формулировок;
- г) объективность и надежность входной и выходной информации.

13. Следует ли для большей информативности резюме бизнес-плана включать в него план маркетинга?

- а) нет, этого делать не надо;
- б) да, такая рекомендация оправдана;
- в) это оправдано только для общественно значимых проектов;
- г) это оправдано для краткосрочных проектов.

14. Можно ли в бизнес-плане избежать раздела «сущность инвестиционного проекта»?

- а) да, если проект не является общественно значимым;
- б) нет, такой раздел должен присутствовать в любом бизнес-плане
- в) это определяется отношением к данному разделу инвестора;
- г) это зависит от отраслевых нормативов по составлению бизнес-планов.

15. Следует ли при подготовке бизнес-плана проводить оценку эффективности инвестиционного проекта на основании существующих методов?

- а) да;
- б) да, но только для общественно значимых проектов;
- в) да, но только для коммерческих проектов;
- г) нет, такая оценка не проводится.

16. Оценка инвестиционной привлекательности проекта тем выше, чем:

- а) больше прогнозируемая прибыль от его реализации;
- б) больше прогнозируемая прибыль в расчете на единицу заемного капитала.

17. Нужно ли при оценке эффективности проекта в целом учитывать возможности участников проекта по финансированию данного проекта?

- а) нет;
- б) да.

18. Метод расчета внутренней ставки доходности проекта:

- а) внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год);
- а) метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором чистая текущая стоимость доходов равна нулю (так называемый поверочный дисконт);
- б) метод ранжирования проектов по степени выгоды и «отсеивание» невыгодных;
- в) индикатор уровня риска по проекту.

19. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций:

- а) определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций;
- б) метод расчета, при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.

20. Как оценивается чистая текущая стоимость доходов:

- а) путем деления первоначальных капитальных вложений на притоки денежных средств, полученных в результате либо увеличения доходов, либо на экономии расходов;
- б) путем деления чистой прибыли на сумму требуемых или усредненных инвестиций;
- в) путем деления общей текущей стоимости будущих притоков денежных средств к сумме первоначальных инвестиций;
- г) путем вычитания из текущей стоимости будущих притоков денежных средств суммы первоначальных инвестиций.

20. Инвестиции – это:

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

21. Портфельные инвестиции осуществляются:

- а) в сфере капитального строительства;
- б) в сфере обращения финансового капитала;
- в) в инновационной сфере.

22. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это:

- а) долгосрочные финансовые вложения;
- б) краткосрочные финансовые вложения.

23. Капитальные вложения включают в себя:

- а) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- б) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- в) инвестиции в прирост оборотных средств.

24. Инвестиции в нефинансовые активы – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;

- в) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;
- г) вложения в капитальный ремонт основных фондов;
- д) инвестиции на приобретение земельных участков.

25. Прямые инвестиции – это:

- а) покупка акций в размере более 10 % акционерного капитала предприятия;
- б) покупка акций в размере менее 10 % акционерного капитала предприятия;
- в) торговые кредиты.

26. Портфельные инвестиции – это:

- а) покупка акций в размере более 10 % акционерного капитала предприятия;
- б) покупка акций в размере менее 10 % акционерного капитала предприятия;
- в) торговые кредиты.

27. Имеются ли у субъектов инвестиционной деятельности противоречивые мотивы:

- а) да;
- б) нет.

28. Функции инвестиционного менеджмента:

- а) исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирование конъюнктуры рынка;
- б) разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности фирмы;
- в) поиск и оценка эффективности отдельных реальных инвестиционных проектов.

29. Может ли в рыночной экономике государственное регулирование осуществляться на плановой основе?

- а) нет, в рыночной экономике отсутствует плановый характер деятельности;
- б) плановое регулирование может осуществляться только в отношении конкретного инвестиционного проекта;
- в) да, но только в отношении иностранных инвестиций;
- г) да.

30. Справедливо ли утверждение, что инвестиционный менеджмент является частью общего менеджмента?

- а) это справедливо для инвестирования в финансовые, а не реальные активы;
- б) нет;
- в) да, если инвестирование осуществляется на длительный период;
- г) на вопрос нельзя дать однозначный ответ.

31. Какие стадии жизненного цикла компании считаются инвестиционно-привлекательными:

- а) стадия «рождение»;
- б) стадия «детство»;
- в) стадия «юность»;
- г) стадия «ранняя зрелость»;
- д) стадия «окончательная зрелость»;
- е) стадия «старение».

32. Инвестиционный рынок включает в себя:

- а) рынок объектов реального инвестирования;
- б) рынок инструментов финансового инвестирования;
- в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования.



34. Рынок инструментов финансового инвестирования:

- а) фондовый рынок;
- б) денежный рынок;
- в) фондовый и денежный рынки.

35. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании (фирмы) включает в себя:

- а) анализ «жизненного цикла» и выявление той стадии, на которой находится фирма;
- б) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- в) отсутствие риска инвестиций.

36. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:

- а) спрос;
- б) предложение;
- в) рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения).

### *Тест №2*

1. Продолжите утверждение, выбрав один или несколько вариантов ответа: «Субъектами инвестиций могут являться...»:

- а) права на интеллектуальную собственность;
- б) ценные бумаги;
- в) реклама
- г) государственные органы управления

2. Дайте определение понятию, выбрав один или несколько вариантов ответа: «Портфельными инвестициями – это...»:

- а) приобретение авторских прав;
- б) вложение денежных средств в ценные бумаги предприятий;
- в) погашение кредиторской задолженности;
- г) вложение денежных средств в оборотные активы предприятия

3. Функции инвестиционного менеджмента – это:

- а) исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирования конъюнктуры рынка;
- б) разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия;
- в) поиск и оценка эффективности отдельных реальных инвестиционных проектов;
- г) выбор и оценка доходности и риска отдельных финансовых инструментов.

4. Техничко-экономическое обоснование инвестиций – это:

- а) документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект;
- б) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии;
- в) документ, в котором обосновывается новизна предложенной идеи, объем инвестиций и указаны предполагаемые инвесторы.

5. Инвестиции – это:

- а) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- б) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- в) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

6. Инвестиции в денежные активы – это:

- а) приобретение акций и других ценных бумаг;
- б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств;
- в) приобретение оборотных средств;
- г) депозитные сертификаты.

7. Реинвестирование – это:

- а) начальные инвестиции;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом;
- г) средства, полученные от реализации ненужного и излишнего оборудования.

8. Инвестиционный рынок включает:

- а) рынок объектов реального инвестирования;
- б) рынок инструментов финансового инвестирования;
- в) рынок инвестиционных проектов;
- г) рынок оборудования, машин длительного пользования.

9. Состояние инвестиционного рынка характеризует:

- а) цена капитала;
- б) конкуренция и монополия;
- в) спрос и предложения на капитал;
- г) объемы продаж товаров длительного пользования.

10. Оценка инвестиционной привлекательности действующего предприятия включает:

- а) выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие;
- б) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- в) отсутствие риска инвестиций;
- г) финансовое состояние предприятия.

11. Продолжите утверждение: «Инвестициями можно считать...»

- а) целевые денежные средства, предоставляемые на условиях платности, возвратности, срочности;
- б) вложения для достижения какого-либо положительного результата;
- в) выпуск ценных бумаг;
- г) приобретение ценных бумаг

12. Продолжите утверждение, выбрав один или несколько вариантов ответа: «К инвестициям в нематериальные активы не относятся...»:

- а) расходы, связанные с образованием юридического лица;
- б) затраты на обучение персонала (приобретение ими профессиональных качеств);
- в) приобретение государственных облигаций;
- г) приобретение имущественных прав.

13. Управление инвестиционным проектом – это:

- а) применение современных методов реализации проекта;
- б) выполнение календарных планов по освоению денежных средств и по вводу в действие производственных мощностей;

- в) процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами в течение всего цикла реализации проекта;
- г) процесс непрерывно принимаемых решений и разрешение проблем, связанных с отклонением от календарного плана реализации проекта.

14. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:

- а) моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств;
- б) определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал;
- в) приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде;
- г) учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.

15. Дисконтирование – это:

- а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время;
- б) процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени;
- в) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

16. Чистые инвестиции – это:

- а) инвестиции на замену изношенного оборудования;
- б) инвестиции на расширение производства;
- в) валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений;
- г) амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

17. Капитальные вложения – это:

- а) инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов;
- б) затраты на строительство сооружений и проектно-изыскательские работы;
- в) инвестиции в материальные активы;
- г) инвестиции в приобретение пакета акций.

18. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия относят:

- а) согласование объемов капитальных вложений;
- б) создание законодательно-правовой базы;
- в) оценку эффективности крупных инвестиционных проектов и программ;
- г) согласование проектно-строительной документации в соответствующих органах управления.

19. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне – это:

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) финансовое обеспечение проекта;
- г) налоговое регулирование и преференции.

20. Государственная политика стимулирования частных инвестиций на современном этапе заключается:

- а) в выделении средств из бюджета на поддержку малого и среднего бизнеса;
- б) системе государственных гарантий;
- в) прямом участии в финансировании инвестиционных проектах;
- г) проведении конкурсов инвестиционных проектов «точка роста».

### Задачи:

#### Задача № 1

Установите соответствие оттоков денежных средств по сферам деятельности предприятия:

Операционный	1. Приобретение начальных оборотных средств
Инвестиционный	2. Амортизация
Финансовый	3. Выплата процентных платежей по кредитам
Не является оттоком	4. Платежи по налогу на доход

#### Задача № 2

Что из перечисленного не относится к инвестиционным качествам недвижимости как объекта инвестиций:

1. Защита от инфляции;
2. Возможность получения дополнительного дохода;
3. Налоговые вычеты;
4. Надежность;
5. Низкие барьеры входа;
6. Высокая ликвидность;
7. Высокая доходность.

#### Задача №3

Подготовьте по два инвестиционных проекта, используя примеры из мировой практики инвестирования. Опишите основных участников, их роль и функции. Приведите примеры ошибок в процессе создания и реализации. Выясните, зависит ли размер организации (компании), осуществляющей проект, на эффективность его реализации. Ответы следует обосновать и подтвердить соответствующими фактами.

#### Задача № 4.

Сравните бизнес-план и инвестиционный проект. Опишите сходства и отличия документов.

#### Задача № 5.

Выберите проект для финансирования. Известно, что длительность проекта составляет 3 года, ставка дисконтирования равна 25%, начальные инвестиции – 500 руб., доходы по проекту «1» каждый год составляют по 500 руб. Доходы по проекту «2» составляют: в первый и во второй год по 300 руб. в каждом, во третий год ожидается получение прибыли в 1 100 руб.

1. операционной
1. приобретение начальных оборотных средств
2. инвестиционной
2. амортизация
3. финансовой
3. выплата процентных платежей по кредитам
4. не является оттоком
4. платежи по налогу на доход

#### Задача № 6.

Какой проект выгоднее реализовывать, если ставка дисконтирования равна 35%, срок проекта составляет 3 года, начальные инвестиции – 1 500 руб. Известно также, что по проекту «1» инвестор ежегодно получает 1 500 руб., по проекту «2» в первые два года планируется получение прибыли равной 1 300 руб., в последний – 2 100 руб.

#### **Задача № 7.**

Подготовьте материал по разделам Гражданского кодекса, которые освещают регулирование процессов с ценными бумагами.

#### **Задача № 8.**

Охарактеризуйте существующие виды акций. Опишите особенности, которые им присущи.

#### **Задача № 9.**

Рассчитайте процентную и учетную ставки (дисконт) при следующих условиях кредитования: срок кредита до 1 года, сумма кредита 200 тыс.руб. с условием возврата 300 тыс.руб.

#### **Задача № 10.**

Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:

- 1) 5276 тыс. руб.
- 2) 4000 тыс. руб.
- 3) 4400 тыс. руб.
- 4) 5476 тыс. руб.

#### **Задача № 11.**

Выберите проект для финансирования. Известно, что длительность проекта составляет 3 года, ставка дисконтирования равна 25%, начальные инвестиции – 500 руб., доходы по проекту «1» каждый год составляют по 500 руб. Доходы по проекту «2» составляют: в первый и во второй год по 300 руб. в каждом, во третий год ожидается получение прибыли в 1 100 руб.

#### **Задача № 12.**

Фирма планирует ежегодно в течение 5 лет увеличивать выпуск на 2 млн.руб. Базовый уровень выпуска продукции 50 млн.руб. Необходимо определить совокупный объем продукции за весь период и современную стоимость непрерывного потока поступлений при непрерывном начислении процентов (сила роста) в размере 10%.

#### **Задача №13.**

Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 100 млн. руб. Ожидается, что сразу после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 30 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 15%. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистого приведенного дохода.

### **Ситуационные задания:**

#### **Ситуационное задание 1.**

Охарактеризуйте существующие виды акций. Опишите особенности, которые им присущи.

### **Ситуационное задание 2.**

Выберите проект для финансирования. Известно, что длительность проекта составляет 3 года, ставка дисконтирования равна 25%, начальные инвестиции – 500 руб., доходы по проекту «1» каждый год составляют по 500 руб. Доходы по проекту «2» составляют: в первый и во второй год по 300 руб. в каждом, во третий год ожидается получение прибыли в 1 100 руб.

### **Ситуационное задание 3.**

Имеется три альтернативных проекта. Доход первого проекта равен 2000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая — через год. Доход второго проекта — 2,2 тыс. долл., из которых 200 долл. выплачиваются сейчас, 1000 долл. — через год и еще 1000 долл. — через два года. Доход третьего проекта равен 3000 долл., и вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить, какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%:

### **Ситуационное задание № 4.**

Сравните бизнес-план и инвестиционный проект. Опишите сходства и отличия документов.