

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

УТВЕРЖДАЮ  
Декан факультета  
Володин В.М.  
(Подпись) (Фамилия, инициалы)  
2016 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.2.12 «Инвестиционный менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль подготовки Менеджмент организации

Квалификация (степень) выпускника – *Бакалавр*

Форма обучения очная. заочная  
(очная, заочная, очно-заочная)

Пенза, 2016

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются понимание студентами сущности рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.

## 2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» базируется на положениях следующих дисциплин: «Теория менеджмента», «Стратегический менеджмент», «Производственный менеджмент», «Экономика фирмы», «Бизнес-планирование».

Основные положения данной дисциплины могут быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: «Управленческий консалтинг», «Менеджмент подготовки инновационных проектов», «Реструктуризация предприятий», а также при прохождении производственной практики и работе над выпускной квалификационной работой.

## 3. КОМПЕТЕНЦИИ СТУДЕНТА, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ, ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБРАЗОВАНИЯ И КОМПЕТЕНЦИИ СТУДЕНТА ПО ЗАВЕРШЕНИИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению:

Коды формируемых компетенций	Наименование компетенций	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Знать: основные методы финансового менеджмента для оценки активов
		Уметь: применять основные методы управления оборотным капиталом
		Владеть: навыками принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих ре-	Знать: основы управления финансовыми рисками
		Уметь: применять принципы и инструменты управления финансовыми рисками

	шений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Владеть: навыками проведения анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Знать: основы оценки бизнес-проектов
		Уметь: составлять контракты при реализации проектов, координировать проектные работы
		Владеть: навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Структура дисциплины для очной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контролльн. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	доп.
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену								
1.	Инвестиционный менеджмент, содержание, цели, функции	6	1-2	6	4		4	2	1			1								
2.	Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов	6	3-4	6	4		4	3	1	1		1						3-4		
3.	Инвестиционный портфель: классификация и методы управления	6	5-6	6	4		4	5	1	2		2						5-6		
4.	Методы оптимизации инвестиционного портфеля	6	7-8	6	4		4	5	1	2		2			8			7-8		
5.	Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций. Инвестиционный проект как объект управления	6	9-10-	6	4		4	11	1	2	6	2						9-10-		

6.	Бизнес-план инновационного проекта.	6	11-12	6	4		4	15	1	2	10	2						11-12			
7.	Эффективность инвестиционного проекта	6	13-14	6	4		4	15	1	1	10	2						13-14			
8.	Управление денежными потоками инвестиционного проекта	6	15-16	6	4		4	13	1		10	2			15						
9.	Управление инвестиционными рисками	6	17-18	6	4		4	4	2			2								18	
	<i>Подготовка к экзамену</i>	6						16				16									
	Общая трудоемкость, в часах			72	36		36	72	10	10	36	16	Промежуточная аттестация								
													Форма				Семестр				
														Зачет				6*			
														Экзамен							

## 4.2. Структура дисциплины для заочной формы обучения (срок обучения – 5 лет)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часов.

	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контролльн. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	др.
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к экзамену								
1.	Инвестиционный менеджмент, содержание, цели, функции	6	1-2					2	2	2		3								
2.	Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов	6	3-4	6	2	4		4	4	2		3								
3.	Инвестиционный портфель: классификация и методы управления	6	5-6	3	1	2		4	4	2		3								
4.	Методы оптимизации инвестиционного портфеля	6	7-8	3	1	2		4	4	2		3			+					
5.	Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций. Инвестиционный проект как объект управления	6	9-10	3	1	2		26	6	2	20	3								
6.	Бизнес-план инновационного проекта.	6	11-12	6	2	4		20	10	4	10	3								

7.	Эффективность инвестиционного проекта	6	13-14					2	2	2		4							
8.	Управление денежными потоками инвестиционного проекта	6	15-16					2	2	2		4			+				
9.	Управление инвестиционными рисками	6	17-18					2	2	2		4							
	<i>Подготовка к экзамену</i>	6						30				30							
	Общая трудоемкость, в часах	5		24	8	16		120	40	20	30	30	Промежуточная аттестация						
Форма													Семестр						
Зачет													7*						
Экзамен																			

## 4.3 Содержание дисциплины

- Тема 1. Инвестиционный менеджмент, содержание, цели, функции
  - 1.1. Сущность и функции инвестиционного менеджмента
  - 1.2. Инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность
  - 1.3. Доходность и риск инвестиций
  - Тест
- Тема 2. Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов
  - 2.1. Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов: сущность, цели, этапы
  - 2.2. Портфель ценных бумаг: содержание, цели, принципы формирования
  - 2.3. Этапы формирования инвестиционного портфеля
  - Тест
- Тема 3. Инвестиционный портфель: классификация и методы управления
  - 3.1. Классификация инвестиционных портфелей
  - 3.2. Управление инвестиционным портфелем
  - 3.3. Доходность и риск инвестиционного портфеля
  - Тест
- Тема 4. Методы оптимизации инвестиционного портфеля
  - 4.1. Метод оптимизации инвестиционного портфеля по модели Г. Марковица
  - 4.2. Оптимизация инвестиционного портфеля по модели Шарпа
  - Тест
  - Тест
- Тема 5. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций. Инвестиционный проект как объект управления
  - 5.1. Задачи и цели инвестиционного менеджмента в сфере реальных активов
  - 5.2. Капитальные вложения: сущность, объекты и субъекты
  - 5.3. Инвестиционный проект: понятие и классификация
  - 5.4. Инвестиционный цикл
  - Тест
- Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта. Финансирование инвестиционного проекта
  - 6.1. Бизнес план: понятие, основные требования к бизнес-плану и его структура
  - 6.2. Финансирование инвестиционных проектов
  - Тест
- Тема 7. Эффективность инвестиционного проекта
  - 7.1. Эффективность инвестиционного проекта и задачи ее оценки
  - 7.2. Основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов
  - Тест
- Тема 8. Управление денежными потоками инвестиционного проекта
  - Тест
- Тема 9. Управление инвестиционными рисками
  - 9.1. Риски инвестиционных проектов: понятие и виды
  - 9.2. Методы оценки риска инвестиционного проекта
  - 9.3. Риски инвестирования в ценные бумаги

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В ходе освоения дисциплины при проведении аудиторных занятий используются следующие образовательные технологии: лекции, практические занятия, семинарские занятия с использованием активных и интерактивных форм проведения занятий.

Формы и методы интерактивного обучения:

- презентация (все темы дисциплины);
- деловая игра (темы: «Декомпозиция проекта», «Оценка эффективности проекта»).

Занятия, проводимые в интерактивных формах, с использованием интерактивных технологий составляют 20% аудиторных.

Самостоятельная работа студентов подразумевает работу под руководством преподавателя (консультации, помощь в написании рефератов, подготовка докладов и др.) и индивидуальную работу студента, выполняемую в том числе с использованием информационно-правовых систем.

При реализации образовательных технологий используются следующие виды самостоятельной работы:

- работа с конспектом лекции (обработка текста);
- работа над учебным материалом учебника;
- выполнение тестовых заданий;
- решение практических ситуаций кейс-заданий;
- подготовка реферата по тематике курса с компьютерной презентацией;
- работа в специализированной программе управления проектами Microsoft Project;
- поиск информации в сети Интернет и литературе;
- подготовка к сдаче экзамена.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.

### 6.1 План самостоятельной работы студентов очной формы обучения

№ недели	Вид самостоятельной работы	Задание	Кол-во часов
1-2	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный менеджмент, содержание, цели, функции	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	2
3-4	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	3
5-6	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный портфель: классификация и методы управления.	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Декомпозиция работ в проекте»	5
7-8	Подготовка к аудиторному занятию. Изучение теоретического материала по теме Методы оптимизации инвестиционного портфеля	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий.	5
9-10-	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций. Инвестиционный проект как объект управления	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Разработка проекта»	11
11-12	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Бизнес-план инновационного проекта. Финансирование инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Составление бизнес-плана инвестиционного проекта»	15
13-14	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Эффективность инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	15
15-16	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Управление денежными потоками инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	13
17-18	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Управление инвестиционными рисками	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Закрытие контрактов в проекте»	4
	Подготовка к экзамену по всем темам дисциплины	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий в соответствии с экзаменационными вопросами	16
	Итого		72

## 6.2 План самостоятельной работы студентов заочной формы обучения

№ не-дели	Вид самостоятельной работы	Задание	Кол-во часов
1-2	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный менеджмент, содержание, цели, функции	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	2
3-4	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	4
5-6	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный портфель: классификация и методы управления.	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Декомпозиция работ в проекте»	4
7-8	Подготовка к аудиторному занятию. Изучение теоретического материала по теме Методы оптимизации инвестиционного портфеля	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий.	4
9-10-	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций. Инвестиционный проект как объект управления	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Разработка проекта»	26
11-12	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Бизнес-план инновационного проекта. Финансирование инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Составление бизнес-плана инвестиционного проекта»	20
13-14	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Эффективность инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	2
15-16	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Управление денежными потоками инвестиционного проекта	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий	2
17-18	Подготовка к аудиторному занятию Изучение теоретического материала по теме Управление инвестиционными рисками	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий. Решение кейс-задания «Закрытие контрактов в проекте»	2
	Подготовка к экзамену по всем темам дисциплины	Изучение лекционного материала и рекомендованных учебных пособий в соответствии с экзаменационными вопросами	30
	Итого		120

## Список литературы для самостоятельной работы студентов

### Нормативно-правовые акты:

#### а) основная литература.

– Иголина Л. Л. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Иголина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.

<http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8>

– Балдин К. В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с.

<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018#none>

#### б) дополнительная литература.

– Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.

<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=3>

– Чараева М. В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций: Учебное пособие / М.В. Чараева. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 240 с.

<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=3>

#### в) нормативная литература

- . Указание центрального банка РФ от 25.02.2011 г. № 2583-У «О размере ставки рефинансирования банка России».
- . Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утвержденные Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике №ВК 477 от 21.06.1999.
- Федеральный закон Российской Федерации от 5 апреля 2013 г. N 44-ФЗ "О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд
- г) программное обеспечение и Интернет-ресурсы
- Microsoft Project (<http://office.microsoft.com>)
- Журнал «Инвестиции в России» <http://www.ivrv.ru>
- Институт проблем управления им. В. А. Трапезникова РАН <http://www.ipu.ru/>
- Российская Ассоциация Управления Проектами - СОВНЕТ <http://www.sovnet.ru/>
- Сайт об инвестициях и инвесторах <https://vse-investory.ru/>

### **6.3. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов**

Осваивая курс «Инвестиционный менеджмент», студенту необходимо научиться работать на лекциях, проявлять творчество и деятельную активность на практических занятиях и организовывать самостоятельную внеаудиторную деятельность.

В начале лекции необходимо уяснить цель, которую лектор ставит перед собой и студентами. Важно внимательно слушать лектора, отмечать наиболее существенную информацию и кратко записывать ее в тетрадь. Сравнить то, что услышано на лекции с прочитанным и усвоенным ранее, укладывать новую информацию в собственную, уже имеющуюся, систему знаний.

По ходу лекции важно подчеркивать новые термины, устанавливать их взаимосвязь с понятиями, научиться использовать новые понятия в процессе анализа положений науки.

Очень важно активно участвовать в дискуссиях, анализе творческих задач, моделировании и решении различных проблемных ситуаций, предлагаемых лектором.

Если на лекции студент не получил ответа на возникшие у него вопросы, необходимо в конце лекции задать их лектору. Дома необходимо прочитать записанную лекцию, подчеркнуть наиболее важные моменты, определить словарь новых терминов, определить сущность изученной проблемы, а также какие вопросы оказались сложными для его восприятия.

Зная тему практического занятия, необходимо готовиться к нему заблаговременно. Для этого необходимо изучить лекционный материал, соответствующий теме занятия и рекомендованный преподавателем материал из учебной литературы. А также подготовить необходимый материал, информацию, предложенные для самостоятельного выполнения на предыдущей лекции или практическом занятии.

Важнейшей особенностью обучения в высшей школе является высокий уровень самостоятельности студентов в ходе образовательного процесса. Эффективность самостоятельной работы зависит от таких факторов как:

- уровень мотивации студентов к овладению конкретными знаниями и умениями;
- наличие навыка самостоятельной работы, сформированного на предыдущих этапах обучения;
- наличие четких ориентиров самостоятельной работы.

Приступая к самостоятельной работе, необходимо получить следующую информацию:

- цель изучения конкретного учебного материала;
- место изучаемого материала в системе знаний, необходимых для формирования специалиста;
- перечень знаний и умений, которыми должен овладеть студент;
- порядок изучения учебного материала;
- источники информации;
- наличие контрольных заданий;
- форма и способ фиксации результатов выполнения учебных заданий;
- сроки выполнения самостоятельной работы.

Эта информация представлена в учебно-методическом комплексе дисциплины.

При выполнении самостоятельной работы рекомендуется:

- записывать ключевые слова и основные термины,
- составлять словарь основных понятий,
- составлять таблицы, схемы, графики и т.д.
- писать краткие рефераты по изучаемой теме.

Следует выполнять рекомендуемые задания, анализировать вопросы.

Результатом самостоятельной работы должна быть систематизация и структурирование учебного материала по изучаемой теме, включение его в уже имеющуюся у студента систему знаний.

После изучения учебного материала необходимо проверить усвоение учебного материала с помощью предлагаемых контрольных вопросов и при необходимости повторить учебный материал.

В процессе подготовки к экзамену и зачету необходимо систематизировать, запомнить учебный материал. Основными способами приобретения знаний, как известно, являются: чтение учебника и дополнительной литературы, рассказ и объяснение преподавателя, анализ ситуаций, проблем организационного поведения, поиск ответа на контрольные вопросы. Известно, приобретение новых знаний идет в несколько этапов:

знакомство;

понимание, уяснение основных закономерностей строения и функционирования изучаемого объекта, выявление связей между его элементами и другими подобными объектами;

фиксация новых знаний в системе имеющихся знаний;

запоминание и последующее воспроизведение;

использование полученных знаний для приобретения новых знаний, умений и навыков и т.д.

Для того, чтобы студент имел прочные знания на определенном уровне (уровень усвоения, уровень воспроизведения и т.д.), рекомендуют проводить обучение на более высоком уровне.

Приобретение новых знаний требует от студента определенных усилий и активной работы на каждом этапе формирования знаний. Знания, приобретенные учащимся в ходе активной самостоятельной работы, являются более глубокими и прочными.

Изучая проектный менеджмент, студент сталкивается с необходимостью понять и запомнить определённого объёма учебный материал.

Важнейшим условием для успешного формирования прочных знаний является их упорядочивание, приведение их в единую систему. Это осуществляется в ходе выполнения студентом следующих видов работ по самостоятельному структурированию учебного материала:

- запись ключевых терминов,
- составление словаря терминов,
- составление таблиц, схем
- выявление причинно-следственных связей,
- составление коротких рефератов, учебных текстов,
- составление опорных схем и конспектов,
- составление плана рассказа.

Информация, организованная в систему, где учебные элементы связаны друг с другом различного рода связями (функциональными, логическими и др.), лучше запоминается. При структурировании учебного материала по курсу «Инвестиционный менеджмент» на помощь студенту приходит содержание самой учебной дисциплины, при этом у студента есть возможность проявить своё творчество, эрудицию и общий уровень подготовки по данному направлению, что существенно повышает мотивацию и облегчает запоминание необходимой информации.

**6.4. Материалы для проведения текущего и промежуточного контроля знаний студентов**  
**Контроль освоения компетенций**

Контроль освоения компетенций

№ п\п	Вид контроля	Контролируемые темы (разделы)	Компетенции, компоненты которых контролируются
1	Тест	Инвестиционный менеджмент, содержание, цели, функции. Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Инвестиционный портфель: классификация и методы управления	ПК-4
2	Тест	Методы оптимизации инвестиционного портфеля. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций.	ПК-4
3	Тест	Инвестиционный проект как объект управления Бизнес-план инновационного проекта. Эффективность инвестиционного проекта	ПК-16
4	Тест	Управление денежными потоками инвестиционного проекта. Управление инвестиционными рисками	ПК-15
5	Экзамен		ПК-4, ПК-15; ПК-16

## Задания для проведения текущего контроля

### *Демонстрационный вариант теста для студентов очной формы обучения*

1. Что такое инвестиции?

1. процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных фондов.  
2. вложения капитала с целью его увеличения в будущем. все виды имущественных и неимущественных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательства и других видов деятельности, в результате которых образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект.

2. Каковы элементы инвестиционной деятельности?

1. Ресурсы - Затраты - Доходы.  
2. Затраты – доходы  
3. Ресурсы – доходы

3. Кто являются субъектами инвестиционной деятельности?

1. инвесторы, исполнители, пользователи объектов инвестиционной деятельности.  
2. юридические и физические лица, в т.ч. иностранные.  
3. юридические лица, граждане РФ, иностранные юридические и физические лица, государства и международные организации.

4. 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.

5. Какое определение для инвестиционного рынка в ответе правильное?

1. фондовый рынок.  
2. процесс обмена инвестиций и инвестиционных товаров.  
3. форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, персонифицирующих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.

6. Что отражает формальный инвестиционный спрос?

1. действительную потребность хозяйственных субъектов в инвестировании и представляет собой инвестиционные ресурсы, которые предназначены для инвестиционных целей.  
2. величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал.  
3. верны оба ответа.

7. Что включают в себя реальные инвестиции?

1. инвестиции увеличения эффективности.  
2. вложения в различные финансовые активы.

3. инвестиции повышения производства, инвестиции в создание новых производств, инвестиции увеличения эффективности.

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

1. социальная важность проекта.
2. ликвидное обеспечение и хорошая кредитная история компании.
3. устойчивые позиции на рынке и опытное руководство

9. Отметьте правильные высказывания?

1. будущая стоимость сберегательного депозита будет тем выше, чем чаще производится начисление сложных процентов.
2. будущая стоимость - это текущая стоимость той суммы денег, которая будет получена через определенное время в будущем.
3. все высказывания правильны

10. Если валовые инвестиции меньше амортизационных отчислений, то

1. простое воспроизводство отсутствует.
2. имеет место уменьшение производственного потенциала, экономический спад.
3. экономика находится в стадии подъема

11. Реинвестирование предполагает:

1. перемещение капитала из одних активов в другие более эффективные объекты;
2. отказ от выпуска акций предприятия;
3. уничтожение фьючерсных контрактов организации

12. Чем определяется выбор используемых методов инвестиционных расчетов?

1. целью инвестора.
2. особенностями инвестиционных проектов.
3. целью инвестора, особенностями инвестиционных проектов и условиями их реализации

13. Какой вариант ответа правильно отражает принципиальные особенности статических методов расчетов?

1. основаны на проведении сравнительных расчетов прибыли, издержек или рентабельности.
2. описывается платежным рядом, элементы которого представляют собой сальдо доходов и расходов

### **ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ДИФФЕРЕНЦИРОВАННОГО ЗАЧЕТА)**

Анализ прогнозируемых изменений внешней среды при оценке инвестиционных проектов

Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Конъюнктура рынка.

Влияние изменений внешней среды на реализуемость и эффективность инвестиционных проектов.

Роль инфляции, изменения ценовых соотношений и обменных курсов валют.  
Многовалютные проекты.  
Постоянные, переменные и дефлированные цены.  
Классификация налогов, используемых в расчетах эффективности проектов.  
Номинальные и реальные процентные ставки в условиях инфляции.  
Формирование организационно-экономического механизма реализации инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности и риска  
Общее понятие о неопределенности и риске.  
Множественность сценариев реализации проекта.  
Понятие о конкурирующих инвестициях, взаимоисключающих инвестициях.  
Метод затратной эффективности и сферы его применения.  
Эффективность и устойчивость проекта в условиях неопределенности и риска.  
Укрупненная оценка устойчивости проекта.  
Премия за риск.  
Расчет границ безубыточности и эффективности.  
Модель оценки капитальных активов (САРМ).  
Цена капитала.  
Влияние предельной стоимости капитала на инвестиционную деятельность фирмы.  
Управление портфелем инвестиционных проектов  
Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.  
Финансовый анализ портфеля проектов и инвестиционных программ.  
Система критериев отбора проектов в портфель.  
Точка Фишера.  
Критерий выбора при анализе неординарных проектов.  
Задачи оптимизации портфеля и общие принципы их решения.  
Учет вложений собственных ресурсов.  
Метод альтернативных издержек.  
Альтернативная стоимость ресурса.  
Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля.  
Инвестиционное и финансовое планирование  
Зависимость инвестиционного решения от ставки дисконтирования.  
Вероятность денежных потоков проекта.  
Метод Герца.  
Проблемы интерпретации.  
Конфликты критериев.  
Стоимость финансирования инвестиций.  
Модель рынка. Коэффициент бета.  
Модели финансового планирования.  
Выравнивание инвестиционного и финансового плана.  
Инвестиции и САРМ.  
Однопериодные проекты, находящиеся на самофинансировании.  
САРМ и цены Эрроу-Дебре.  
Принципы ценообразования опционов.  
Методологические основы прогнозирования стоимости активов и оценка инвестиций  
Макроэкономический и отраслевые аспекты фундаментального анализа.  
Методы финансово-экономического анализа.  
Анализ финансовых показателей деятельности фирмы.  
Микроэкономический фундаментальный анализ.  
Мультипликативные факторные модели.  
Методы технического анализа в инвестиционном прогнозировании.  
Графические методы.  
Количественные методы.

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

### а) Основная литература:

- Иголина Л. Л. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Иголина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=booksearch&code=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8>
- Балдин К. В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018#none>
- Голов Р. С. Голов, Р. С. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс] : Учебник / Р. С. Голов. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 368 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018#none>
- Передеряев И. И. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 420 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018#none>
- Шарп У. Ф. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 1040 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018>

### б) Дополнительная литература:

- Тютюкина Е. Б. Инвестиции в природоохранные проекты: рыночные инструменты стимулирования [Электронный ресурс] : монография / под ред. д.э.н., проф. Тютюкиной Е. Б. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. — 216 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018>
- Щурина С. В. Инвестиции в искусство: финансовые риски и оптимизация вложения капитала / Щурина С.В. - М.: Дашков и К, 2015. - 91 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=2>
- Тютюкина Е. Б. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы [Электронный ресурс] : монография / под ред. д.э.н., проф. Е. Б. Тютюкиной. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. — 220 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=2>
- Матраева Л. В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике [Электронный ресурс] : Монография / Л. В. Матраева. - М.: Маркетинг, 2013. - 196 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=2>

- Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=3>
- Чараева М. В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций: Учебное пособие / М.В. Чараева. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 240 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=3>
- Басовский Л. Е. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=3>
- Широкова А.В. Необходимость инвестиций в производственный сектор экономики / Интернет-журнал "Науковедение", Вып. 2 (21), 2014  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=4>
- Балдин К. В. Управление инвестициями: Учебник /К.В.Балдин - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=4>
- Баранов А.Е. Прогноз возврата инвестиций в интернет-маркетинг. На-стольная книга маркетолога. Взгляд практика / А.Е. Баранов. — М. : РИОР, 2017. — 85 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=4>
- Плотников А. Н. Экономическая оценка инвестиций / Плотников А.Н., Плотников Д.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 120 с  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=4>
- Гарнов А. П. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с.  
<http://znanium.com/catalog.php?item=goextsearch&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&title=%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%B8&years=2013-2018&page=6>

### **Методические материалы**

1. Инвестиционный менеджмент. Рабочая программа учебной дисциплины.
2. Методические указания для проведения лабораторных работ.
3. Методические разработки для самостоятельных занятий.
4. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы.

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Для организации учебного процесса по данной дисциплине университет располагает материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки обучающихся, предусмотренных учебным планом, и соответствующей действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Материально-техническое обеспечение включает специальные помещения, представляющие собой:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,

- помещения для самостоятельной работы.

Перечень материально-технического обеспечения, необходимого для реализации рабочей программы «Инвестиционный менеджмент» включает в себя:

- лабораторию «Вычислительный центр», оснащенную компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза (ауд. 9-510);

- 6 лекционных аудиторий, в том числе 4, оснащенные мультимедийным оборудованием (ауд. 9-213а, 9 -301, 9-302, 9-327).

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы

- демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Для освоения данной дисциплины используются:

- мультимедийные средства обучения (компьютер и проектор; ресурсы Интернета);

- Ауд. 9-302 с проектором и экраном, Ауд. 9-510, оборудованная 16 ПК с ПО: Open Office; Mozilla Fire-fox; Google Chrome; Adobe Acrobat Reader

## **9. Особенности реализации дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами, в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного обеспечения, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.) и позволяют оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех заявленных компетенций. На зачет и экзамен приглашается сопровождающий, который обеспечивает техническое сопровождение студенту. При необходимости лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете и экзамене.

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО с учетом рекомендаций ПрООП по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Программу составили:

1. Пронина Ю.Ю., к.э.н., доцент каф. «МиЭБ»

  
(Ф.И.О., должность, подпись)

**Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.**

Программа одобрена на заседании кафедры «МиЭБ» \_\_\_\_\_

Протокол № 14

от «28» 06 2016 года

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_



Дорофеев В.Д.  
(подпись, Ф.И.О.)

Программа одобрена методической комиссией факультета Экономики и управления

Протокол № 7

от «29» 06 2016 года

Председатель методической комиссии  
факультета Экономики и управления

  
(подпись)

Еремина Е.В.  
(Ф.И.О.)

**Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений**

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата, подпись зав. кафедрой)	Внесенные изменения	Номера листов (страниц)		
			замененных	новых	аннулированных
2017-2018	№ 8 от 31.08.17 <i>С. С. С.</i>	изменений нет			