

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Петровская Анна Викторовна

Должность: Директор

Дата подписания: 20.07.2023 10:37:33

Уникальный программный ключ:

798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c511dc1806a6c5a11f08c019

Приложение 3

к основной профессиональной образовательной программе

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль) программы Финансовая безопасность

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования**

«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Краснодарский филиал

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.22 Инвестиционный менеджмент

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

Финансовая безопасность

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Год начала подготовки 2024

Краснодар – 2023 г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент кафедры финансов и бизнес-аналитики
О.П. Пидяшова

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов и бизнес-аналитики протокол № 7 от «10» 03 2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....	4
Цель и задачи освоения дисциплины.....	4
Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
Объем дисциплины и виды учебной работы.....	4
Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине.....	5
II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	14
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА.....	14
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ.....	15
ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ.....	15
ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	15
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ.....	15
МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	15
IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	16
V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	16
VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ.....	17
АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ	31

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель и задачи освоения дисциплины

Целью дисциплины «*Инвестиционный менеджмент*» является формирование у слушателей необходимых знаний, умений и практических навыков для управления инвестициями, инновациями на предприятиях, в инвестиционных компаниях и фондах, банках, биржах и инновационных институтах.

Задачи дисциплины «*Инвестиционный менеджмент*»:

1. Овладение теоретическими основами инвестиционного менеджмента;
2. Изучение состава, структуры и функций институтов, управляющих инвестициями и инновациями;
3. Формирование практических навыков подготовки и реализации задач инвестиционного менеджмента, в том числе навыков мониторинга информационных источников финансовой информации, анализа состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков;
4. Изучение теории и практики инвестиционного менеджмента в зависимости от уровня управления – топ-уровень (институциональный), Middle (управленческий), Lower (операционный) уровни;
5. Изучение теоретических основ и практических особенностей мониторинга инвестиционных рисков и мероприятий по воздействию на них;
6. Формирование практических навыков разработки мероприятий по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации - владельцами риска⁴
7. Формирование навыков и умений обсуждения, критического анализа принятых инвестиционных решений, а также обоснования их корректировки.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «*Инвестиционный менеджмент*», относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений.

Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения	
	очная	очно-заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	4 ЗЕТ	
Объем дисциплины в акад. часах	144	
Промежуточная аттестация: форма	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой

Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего:	48	22
1. Контактная работа на проведение занятий лекционного и семинарского типов, всего часов, в том числе:	46	20
• лекции	18	8
• практические занятия	28	12
• лабораторные занятия в том числе практическая подготовка	-	-
2. Индивидуальные консультации (ИК)	-	-
3. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	2	2
4. Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-
5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-	-
Самостоятельная работа (СР), всего:	96	122
в том числе:		
• самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)		
• самостоятельная работа в семестре (СРс)	96	122
в том числе, самостоятельная работа на курсовую работу	-	-
• изучение ЭОР	30	40
• изучение онлайн-курса или его части	-	-
• выполнение индивидуального проекта	36	40
• и другие виды	30	42

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 2

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)
<i>ПК-3. Разработка инвестиционного проекта</i>	<i>ПК-3.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной</i>	<i>ПК-3.1. 3-1. Знает альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта</i>
		<i>ПК-3.1. 3-2. Знает способы управления инвестиционным портфелем</i>

	<p>привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика</p>	<p>ПК-3.1 У-1. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения</p>
	<p>ПК-3.2 Бюджетирование, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-3.2. 3-1. Знает принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта</p>
		<p>ПК-3.2 У-1. Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости</p>
	<p>ПК-3.5 Оценка рисков проекта</p>	<p>ПК-3.5. 3-1. Знает основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта</p>
		<p>ПК-3.5 У-1. Умеет разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта</p>
<p>ПК-4. Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-4.1 Определение содержания инвестиционного проекта, внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбор требований к инвестиционному проекту, определения технологической реализуемости инвестиционного проекта, организация</p>	<p>ПК-4.1 3-1. Знает методику планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методику сбора требований к инвестиционному проекту</p>
		<p>ПК-4.1 У-1. Умеет использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта</p>

	<p><i>проведения предпроектного анализа, оценка организационно-правовых условий реализации инвестиционного проекта</i></p>	<p>ПК-4.1 У-2. Умеет оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</p>
	<p>ПК-4.3 Оценка соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, социальных эффектов от реализации инвестиционного проекта, выбор инвестиционных площадок и формирование резюме инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-4.3 З-1. Знает процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента</p> <p>ПК-4.3 У-1. Умеет оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</p>

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций

Для обучающихся очной формы обучения

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная Работа/ КЭ, Капгэк, Кагг	Всего					
		Семестр 6										
1.	Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента Понятие и виды инвестиций. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений. Основные принципы анализа и оценки инвестиций. Сберегатели, инвесторы, профессиональные посредники на рынке инвестиций. Инвестиционные процессы, их основные стадии и факторы, на них влияющие. Инфраструктура рынка инвестиций: характеристики состава, организации, современных	4	6			24	34	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	О.	Т.	Д.

	особенностей, тенденций развития.											
2.	Тема 2. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности Потоки доходов, расходов, чистые денежные потоки. Финансовая рента. Аннуитет. Соизмерения денежных потоков во времени. Настоящая и будущая стоимость денежных потоков и финансовой ренты. Наращение и дисконтирование денежных потоков. Конверсия финансовых платежей. Методы управления ликвидностью финансовых потоков.	4	8			24	36	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	О.	Т.	Гр.п.
3.	Тема 3. Управление реальными инвестициями Методы оценки эффективности реальных инвестиций, методики их расчета и условия применения. Оценка эффективности и выбор вариантов инвестиционных проектов. Оценка факторов риска реальных инвестиций. Обоснование корректировки планов инвестиций.	4	8			24	36	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	О.	Т.	Гр.п.
4.	Тема 4. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций Сущность инвестиционной политики организаций и принципы ее разработки. Инвестиционная стратегия. Основные типы инвестиционной стратегии. Критерии и показатели оценки успешности инвестиционной	6	6			24	36	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	Гр.д.	Т.	Гр.п.

политики и инвестиционной стратегии. Перспективы и возможности повышения эффективности инвестиционной политики и инвестиционной стратегии российских организаций												
<i>Консультация перед экзаменом (КЭ)</i>	-	-	-	-	-	-						
<i>Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)</i>	-	-	-	-	-/2	2						
<i>Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)</i>	-	-	-	-	-	-						
<i>Итого</i>	18	28			96/2	14 4						

этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций
Для обучающихся очно-заочной формы обучения

Таблица 3.1

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная Работа/ КЭ, Кагтэк, Кагт	Всего					
	Семестр 7											
1.	Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента Понятие и виды инвестиций. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений. Основные принципы анализа и оценки инвестиций. Сберегатели, инвесторы, профессиональные посредники на рынке инвестиций. Инвестиционные процессы, их основные стадии и факторы, на них влияющие. Инфраструктура рынка инвестиций:	2	2			30	34	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	О.	Т.	Д.

	характеристики состава, организации, особенностей, современных тенденций развития.											
2.	Тема 2. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности Потоки доходов, расходов, чистые денежные потоки. Финансовая рента. Аннуитет. Соизмерения денежных потоков во времени. Настоящая и будущая стоимость денежных потоков и финансовой ренты. Нарращение и дисконтирование денежных потоков. Конверсия финансовых платежей. Методы управления ликвидностью финансовых потоков.	2	4			32	38	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	О.	Т.	Гр.п.
3.	Тема 3. Управление реальными инвестициями Методы оценки эффективности реальных инвестиций, методики их расчета и условия применения. Оценка эффективности и выбор вариантов инвестиционных проектов. Оценка факторов риска реальных инвестиций. Обоснование корректировки планов инвестиций.	2	4			30	36	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	О.	Т.	Гр.п.
4.	Тема 4. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций Сущность инвестиционной политики организаций и принципы ее разработки. Инвестиционная стратегия. Основные типы инвестиционной стратегии.	2	2			30	34	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.5 ПК-4.1 ПК-4.3	ПК-3.1 3-1, 3-2, У-1 ПК-3.2 3-1, У-1 ПК-3.5 3-1, У-1 ПК-4.1 3-1, У-1, У-2 ПК-4.3 3-1, У-1	Гр.д.	Т.	Гр.п.

Критерии и показатели оценки успешности инвестиционной политики и инвестиционной стратегии. Перспективы и возможности повышения эффективности инвестиционной политики и инвестиционной стратегии российских организаций												
<i>Консультация перед экзаменом (КЭ)</i>	-	-	-	-	-	-						
<i>Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)</i>	-	-	-	-	-/2	2						
<i>Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)</i>	-	-	-	-	-	-						
<i>Итого</i>	8	12			122/2	14 4						

Формы учебных заданий на аудиторных занятиях:

Опрос (О.)

Групповая дискуссия (Гр.д.)

Формы текущего контроля:

Тест (Т.)

Формы заданий для творческого рейтинга:

Групповой проект (Гр.п.)

Доклад (Д.)

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература

1. Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент : учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 333 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=399905>
2. Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент : учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин, Н.М. Калинина. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 288 с. : ил. — (Высшее образование: Бакалавриат). Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=399884>
3. Инвестиционный анализ: учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. М: ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a93bd34dadb77.48838994. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1002750>

Дополнительная литература:

1. Малофеев, С. Н., Инвестиционный менеджмент. : учебник / С. Н. Малофеев, Т. Н. Седаш, Л. Д. Капранова, ; под ред. Н. И. Лахметкиной. — Москва : КноРус, 2023. — 262 с. — ISBN 978-5-406-10615-0. — URL: <https://book.ru/book/945958> (дата обращения: 10.07.2023). — Текст : электронный. <https://book.ru/book/945958>
2. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=1045169>
3. Киселева, О.В., Инвестиционный анализ: учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. — Москва: КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL:<https://book.ru/book/941752> (дата обращения: 08.06.2022). — Текст: электронный. <https://book.ru/book/941752>
4. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 422 с. Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/investicii-374076#page/1>
5. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова.- Москва : Изд-во Юрайт, 2019. — 559 с. Режим доступа: <https://biblio-online.ru/viewer/ekonomicheskaya-ocenka-investiciy-425890#page/1>

Нормативные правовые документы:

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждены Министерством Экономики России, Минфином России, Госстроем России 21.06.1999. № ВК 477. <https://docs.cntd.ru/document/1200005634>
2. Методика расчета показателей и применения критериев эффективности инвестиционных проектов, претендующих на получение государственной поддержки за счет средств Инвестиционного фонда Российской Федерации. Утверждена приказом Минэкономразвития и Минфина России от 23.05.2006 № 139/82н. <https://docs.cntd.ru/document/901982401>

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. <http://www.consultant.ru> - Справочно-правовая система Консультант Плюс;
2. <http://www.gost.ru> - ГОСТы (официальные тексты) в помощь оформлению курсовых, выпускных квалификационных работ, диссертационных исследований – коллекция ссылок на ресурсы сайта Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии (Росстандарт), размещённая на сайте филиала
3. <http://pravo.gov.ru/ips/> - Информационно-правовая система «Законодательство России»

ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ

1. Компьютерные тестовые задания: система тестирования Indigo

ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ

1. <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики
2. <https://fedstat.ru/> Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС)
3. <https://www.elsevier.com/solutions/scopus> Библиографическая и реферативная база данных Scopus

ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. <https://www.minfin.ru/ru/> - Министерство финансов Российской Федерации
2. <http://www.spark-interfax.ru/> - Система профессионального анализа рынков и компаний - СПАРК:
3. <https://www.rbc.ru/> - Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»
4. <http://www.finmarket.ru/> - Информационное Агентство Финмаркет
5. <https://www.nalog.ru/> - Официальный сайт Федеральной налоговой службы
6. <http://vrgteu.ru> - Сайт «Компьютерная поддержка учебно-методической деятельности филиала»

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Операционная система Microsoft Windows XP PRO

Пакет прикладных программ Microsoft Office Professional Plus 2007

Антивирусная программа Касперского Kaspersky Endpoint Security для бизнеса-Расширенный Rus Edition

PeaZip, Adobe Acrobat Reader DC

Информационная справочно-правовая система Консультант плюс

Справочно-правовая система Гарант

Бухгалтерская справочная система «Система ГлавБух»

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «*Инвестиционный менеджмент*» обеспечена:

для проведения занятий лекционного типа:

– учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью, мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций;

для проведения занятий семинарского типа (*практические занятия, лабораторные занятия*):

- учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации;
- помещением для самостоятельной работы, оснащенным компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде университета.

IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

➤ Методические рекомендации по организации и выполнению внеаудиторной самостоятельной работы.

V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в процессе освоения дисциплины *«Инвестиционный менеджмент»* в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Таблица 4

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (<i>зачет с оценкой</i>)	40
ИТОГО	100

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний обучающихся «преподаватель кафедры, непосредственно ведущий занятия со студенческой группой, обязан проинформировать группу о распределении рейтинговых баллов по всем видам работ на первом занятии учебного модуля (семестра), количестве модулей по учебной дисциплине, сроках и формах контроля их освоения, форме промежуточной аттестации, снижении баллов за несвоевременное выполнение выданных заданий. Обучающиеся в течение учебного модуля (семестра) получают информацию о текущем количестве набранных по дисциплине баллов через личный кабинет студента».

VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ¹

Оценочные материалы по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Тематика курсовых работ/проектов

Курсовая работа/проект по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» учебным планом не предусмотрена.

Перечень вопросов к зачету с оценкой:

1. Понятие и виды инвестиций.
2. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
3. Основные принципы анализа и оценки инвестиций.
4. Модель Г. Марковица, описывающая рациональный выбор инвестора.
5. Значение управления рисками для развития предпринимательства и инновационной деятельности в обществе.
6. Понятие финансовых потоков.
7. Понятие финансовой ренты. Определение ее будущей стоимости.
8. Определение настоящей стоимости финансовой ренты.
9. Понятие аннуитета. Расчет его настоящей стоимости.
10. Оценка будущей (наращенной) стоимости аннуитета.
11. Расчет простых и сложных процентных ставок процентов, определение эффективной процентной ставки.
12. Оценка операционных рисков инвестиций на основе показателей дисперсии, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации.
13. Показатель оценки стоимости под риском «var», его экономический смысл и применение для оценки инвестиций.
14. Понятие акций. Определение доходности и рыночной стоимости акций, приносящих стабильные дивиденды.
15. Учет фактора ликвидности при управлении инвестициями. Расчет премии за ограничение ликвидности.
16. Оценка стоимости акций с постоянным темпом роста дивидендов.
17. Оценка стоимости акций, продаваемых на срок.
18. Оценка настоящей стоимости облигаций.
19. Понятие внутренней ставки доходности облигаций и ее определение.
20. Понятие портфеля финансовых инвестиций. Оценка доходности портфеля.
21. Оценка ожидаемой доходности рискованной ценной бумаги. Модель CAPM.
22. Коэффициент β и его экономический смысл, способ расчета.
23. Теория арбитражного ценообразования. Модель С. Росса, ее применение для оценки доходности и рисков инвестиций. Ее сравнительные преимущества и недостатки.

¹ В данном разделе приводятся примеры оценочных средств

24. Методы формирования портфеля финансовых активов. Портфели Г. Марковица и Д. Тобина: формирование и управление.
25. Методы оптимизации структуры портфеля.
26. Стратегии управления портфелем рискованных активов.
27. Стратегия объединения рискованных и безрисковых активов.
28. Стратегии, нацеленные на уменьшение рыночного риска и риска случайной ошибки.
29. Проблемы оценки доходности и риска реальных инвестиций. Понятие портфеля реальных активов.
30. Сравнительные преимущества и недостатки оценки эффективности реальных инвестиций методом чистой приведенной стоимости.
31. Индекс доходности как инструмент оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
32. Применение внутренней ставки доходности для оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
33. Определение дисконтированного срока окупаемости и его использование для целей инвестиционного анализа.
34. Понятие народно-хозяйственной оценки эффективности инвестиций и способы ее расчета.
35. Оценка бюджетной эффективности инвестиций и ее методики.
36. Методы и показатели оценки рисков реальных инвестиций.
37. Оценка отдельных факторов риска реальных инвестиций на основе применения показателей чувствительности.
38. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками. Хеджирование инвестиционных рисков.
39. Оценка влияния инфляции на результаты инвестиционных операций.
40. Методы отбора инвестиций для консервативного портфеля и управления им.
41. Структурное равновесие на товарных и ресурсных рынках как условие эффективной мотивации предпринимательской инвестиционной и инновационной активности.
42. Состав, функции и качество институтов рынка инвестиций как факторы, влияющие на инвестиционные процессы в государстве.
43. Финансово-инвестиционные институты, управляющие консервативными портфелями инвестиций. Оценка их инвестиционных функций.
44. Методы отбора инвестиций для рискованного портфеля.
45. Финансово-экономические институты, управляющие рискованным портфелем: инвестиционные компании и фонды, венчурные и хеджевые фонды. Оценка их роли в инвестиционных процессах.
46. Спекулятивный портфель и его инструменты управления.
47. Основные характеристики опционов, опционные стратегии.
48. Факторы коммерческого риска реализации инвестиционных проектов и их оценка на основе показателей запаса абсолютной и относительной финансовой прочности.
49. Управление текущей доходностью и рисками инвестиций на основе оценки и применения показателей операционного и финансового левиреджа.
50. Банковский кредит и лизинг в системе инструментов управления инвестициями. Оценка их стоимости.
51. Факторный анализ доходности и рисков текущих инвестиций.
52. Расчет и факторный анализ целевой прибыли от текущих инвестиций.
53. Использование показателя эффекта финансового рычага для факторного анализа доходности и рисков текущих инвестиций.

54. Влияние фактора ликвидности на доходность и риски инвестиционной деятельности. Показатели для анализа ликвидности инвестиционной деятельности.

55. Основные положения теории принятия решений в условиях риска и неопределенности. «Матрица решений».

56. Содержание и различия понятий риска и неопределенности, применяемых в сфере управления инвестиционной деятельностью.

57. Обоснование и принятие решений в условиях риска на основе матрицы полезности.

58. Функции полезности и аксиомы Неймана и Моргернштерна, применяемые для управления инвестициями в условиях неопределенности.

59. Критерии Вальда и «Максимакса», применяемые для оценки вариантов инвестиций в условиях неопределенности.

60. Применение критериев Гурвица и Сэвиджа для отбора вариантов инвестиционных решений в условиях неопределенности.

61. Повышение рыночной стоимости фирмы на основе оптимизации использования внеоборотных активов. Фактор времени при оценке целесообразности и эффективности инновационных инвестиций.

62. Оценка возможностей повышения стоимости фирмы на основе управления структурой источников привлечения капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.

63. Сущность инвестиционной политики организаций и принципы ее разработки.

64. Инвестиционная стратегия. Основные типы инвестиционной стратегии.

Типовые практические задания к зачету с оценкой:

Номер вопроса	Практические задания к зачету с оценкой			
1.	Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:			
	Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
	А	150	300	320
	Б	300	150	180
	В	400	200	250
2.	Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл. 1. Таблица 1 - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.			
	1	На новое строительство		20

		в том числе:	строительно-монтажные работы машины и оборудование прочие затраты	15 4 1
	2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18
			строительно-монтажные работы машины и оборудование прочие затраты	8 5 5
	3	На модернизацию оборудования		12
3.	<p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230 			
4.	<p>Проведите оценку инвестиционной политики предприятия на основе анализа использования инвестиционных ресурсов: ОАО «Конус» использовало свои инвестиционные ресурсы в прошлом году следующим образом (млн. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – приобретение нового оборудования 1,25; – повышение квалификации персонала 1,30; – приобретение конкурирующей фирмы 1,30; – простое воспроизводство основных фондов 1,6; – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 0,23. 			
5.	<p>Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2; общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%. Определить минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций.</p>			
6.	<p>Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб. Определить действительную стоимость акции.</p>			
7.	<p>Первоначальные инвестиции в инвестиционный проект составили 1 000 д. е. В таблице указаны ожидаемые чистые денежные потоки по годам реализации проекта. Проект рассчитан на 5 лет. Первоначальные инвестиции, д. е. Денежные потоки по годам, д. е. 1 год 2 год 3 год 4 год 5 год -1 000 100 300 600 600 600 На основании данных таблицы рассчитайте основные показатели эффективности инвестиционного проекта: – чистый дисконтированный доход (NPV), – индекс рентабельности (PI), – дисконтированный срок окупаемости (DPP). Требуемая норма доходности составляет 20 %. Сделайте выводы относительно целесообразности реализации инвестиционного проекта.</p>			
8.	<p>Пусть проект А для компании «Сластена» имеет следующие исходные данные: инвестиции 5100000 у.е. и отдача 6000000 у.е. после первого года; проект Б – инвестиции 250000 у.е. и отдача 300000 у.е.. Сравните проекты по показателям NPV(чистая приведенная стоимость) и PI (индекс рентабельности).</p>			
9.	<p>Рассчитайте срок окупаемости проекта производства нового вида масел для компании «Ойл», если единовременные затраты на проект составляют 80000 у.е.,</p>			

	чистый денежный поток, начиная с первого года, 20000 у.е., стоимость капитала – 12%.
10.	Рассчитайте индекс доходности(PI)проекта новых изделий для компании «Мосшвея» и сделайте вывод о целесообразности его принятия, если известно, что инвестиции составляют по 20000 у.е. в течение трех лет, операционные расходы возникают после третьего года и составляют 2000 у.е. в год. Отдача предполагается: в 4-м году – 30000 у.е., в 5-м году – 40000 у.е., в 6-м и 7-м годах – по 20000 у.е. Цена капитала 13%. Изменится ли ваше решение, если стоимость капитала возрастет до 20%.
11.	Фирма «Хронометр» рассчитывает на доходность 15% без учета инфляции, ожидаемая годовая инфляция – 12%. Проект производства секундомеров по новой технологии потребует единовременных вложений 50000 у.е., ожидаемая прибыль (без учета инфляции) – по 30000 у.е. в течение двух лет. Каков расчетный доход проекта NPV (чистая приведенная стоимость)? Имеет ли смысл реализовывать этот проект?
12.	Оборудование компании «Стройсервис» стоит 1000000 у.е. Оно может заменяться: 1) каждые два года, при этом продаваться по остаточной стоимости по истечении этого срока (300000 у.е.); 2) каждые три года, но при этом через два года потребуются ремонт стоимостью 100000 у.е. Остаточная стоимость после трёх лет эксплуатации – 100000 у.е. Стоимость капитала – 10%. Что выгоднее для фирмы?
13.	Какова рыночная стоимость недвижимости, если поток доходов в первый год прогнозного периода – 1100 у.е., во второй год – 1200 у.е., в третий год 1400 у.е. В конце третьего года предполагается продажа объекта недвижимости по 10000 у.е. требуемая норма доходности 20%.
14.	На рынке продается облигация за 1100 рублей. Номинал облигации 1000 рублей, ставка купонного дохода 10% годовых, купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации три года. Определите, выгодно ли для инвестора приобретение этой облигации на рынке по цене 1100 рублей, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 8%.
15.	Размер инвестиции - 200 000 тыс.руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс.руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.
16.	Рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.
17.	Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку

	безубыточности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.																																							
18.	<p>Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Компании</th> <th>Количество акций в портфеле, шт.</th> <th>Рыночная цена акции, руб.</th> <th>Ожидаемая через год стоимость акций, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>150</td> <td>300</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>300</td> <td>150</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>400</td> <td>200</td> <td>250</td> </tr> </tbody> </table>				Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	А	150	300	320	Б	300	150	180	В	400	200	250																				
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.																																					
А	150	300	320																																					
Б	300	150	180																																					
В	400	200	250																																					
19.	<p>Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл. 1.</p> <p>Таблица 1 - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>1</td> <td colspan="2">На новое строительство</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td></td> <td>в том числе:</td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td colspan="2">На реконструкцию и техническое перевооружение цеха</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td colspan="2">На модернизацию оборудования</td> <td>12</td> </tr> </tbody> </table>				1	На новое строительство		20		в том числе:	строительно-монтажные работы	15			машины и оборудование	4			прочие затраты	1	2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18			строительно-монтажные работы	8			машины и оборудование	5			прочие затраты	5	3	На модернизацию оборудования		12
1	На новое строительство		20																																					
	в том числе:	строительно-монтажные работы	15																																					
		машины и оборудование	4																																					
		прочие затраты	1																																					
2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18																																					
		строительно-монтажные работы	8																																					
		машины и оборудование	5																																					
		прочие затраты	5																																					
3	На модернизацию оборудования		12																																					
20.	<p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230 																																							
21.	<p>Проведите оценку инвестиционной политики предприятия на основе анализа использования инвестиционных ресурсов: ОАО «Интэк» использовало свои инвестиционные ресурсы в прошлом году следующим образом (млн. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – приобретение нового оборудования 1,25; – повышение квалификации персонала 1,30; – приобретение конкурирующей фирмы 1,30; – простое воспроизводство основных фондов 1,6; 																																							

	– организация выпуска товаров, пользующихся спросом 0,23.
22.	Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2; общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%. Определить минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций.
23.	Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб. Определить действительную стоимость акции.
24.	Первоначальные инвестиции в инвестиционный проект составили 1 000 д. е. В таблице указаны ожидаемые чистые денежные потоки по годам реализации проекта. Проект рассчитан на 5 лет. Первоначальные инвестиции, д. е. Денежные потоки по годам, д. е. 1 год 2 год 3 год 4 год 5 год -1 000 100 300 600 600 600 На основании данных таблицы рассчитайте основные показатели эффективности инвестиционного проекта: – чистый дисконтированный доход (NPV), – индекс рентабельности (PI), – дисконтированный срок окупаемости (DPP). Требуемая норма доходности составляет 20 %. Сделайте выводы относительно целесообразности реализации инвестиционного проекта.
25.	Пусть проект А для компании «Кондитер» имеет следующие исходные данные: инвестиции 5100000 у.е. и отдача 6000000 у.е. после первого года; проект Б – инвестиции 250000 у.е. и отдача 300000 у.е. Сравните проекты по показателям NPV (чистая приведенная стоимость) и PI (индекс рентабельности).
26.	Рассчитайте срок окупаемости проекта производства нового вида масел для компании «Ойл», если единовременные затраты на проект составляют 80000 у.е., чистый денежный поток, начиная с первого года, 20000 у.е., стоимость капитала – 12%.
27.	Фирма «Спектр» рассчитывает на доходность 15% без учета инфляции, ожидаемая годовая инфляция – 12%. Проект производства секундомеров по новой технологии потребует единовременных вложений 50000 у.е., ожидаемая прибыль (без учета инфляции) – по 30000 у.е. в течение двух лет. Каков расчетный доход проекта NPV (чистая приведенная стоимость)? Имеет ли смысл реализовывать этот проект?
28.	Оборудование компании «Интеркам» стоит 1000000 у.е. Оно может заменяться: 1) каждые два года, при этом продаваться по остаточной стоимости по истечении этого срока (300000 у.е.); 2) каждые три года, но при этом через два года потребуются ремонт стоимостью 100000 у.е. Остаточная стоимость после трёх лет эксплуатации – 100000 у.е. Стоимость капитала – 10%. Что выгоднее для фирмы?
29.	Какова рыночная стоимость недвижимости, если поток доходов в первый год прогнозного периода – 1100 у.е., во второй год – 1200 у.е., в третий год 1400 у.е. В конце третьего года предполагается продажа объекта недвижимости по 10000 у.е. требуемая норма доходности 20%.
30.	На рынке продается облигация за 1100 рублей. Номинал облигации 1000 рублей, ставка купонного дохода 10% годовых, купонный доход выплачивается один раз в год. До погашения облигации три года. Определите, выгодно ли для инвестора приобретение этой облигации на рынке по цене 1100 рублей, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 8%.
31.	Размер инвестиции - 200 000 тыс.руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс.руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить

	<p>период по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.</p>																																						
32.	<p>Рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.</p>																																						
33.	<p>Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.</p>																																						
34.	<p>Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:</p> <table border="1" data-bbox="305 919 1446 1119"> <thead> <tr> <th>Компании</th> <th>Количество акций в портфеле, шт.</th> <th>Рыночная цена акции, руб.</th> <th>Ожидаемая через год стоимость акций, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>150</td> <td>300</td> <td>320</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>300</td> <td>150</td> <td>180</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>400</td> <td>200</td> <td>250</td> </tr> </tbody> </table>			Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	А	150	300	320	Б	300	150	180	В	400	200	250																				
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.																																				
А	150	300	320																																				
Б	300	150	180																																				
В	400	200	250																																				
35.	<p>Определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и удельные капитальные вложения предприятия. Капитальные вложения на производственное развитие в текущем году составили 50 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года - 220 млн. руб., в том числе активная часть — 60 млн. руб. В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 12 млн. руб. Годовая проектная мощность предприятия — 13 млн. т. Распределение капитальных вложений на развитие производства приведено в табл. 1. Таблица 1 - Распределение капитальных вложений на развитие производства, млн. руб.</p> <table border="1" data-bbox="305 1522 1446 1885"> <tbody> <tr> <td>1</td> <td colspan="2">На новое строительство</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td></td> <td>в том числе:</td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td colspan="2">На реконструкцию и техническое перевооружение цеха</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>строительно-монтажные работы</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>машины и оборудование</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>прочие затраты</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td colspan="2">На модернизацию оборудования</td> <td>12</td> </tr> </tbody> </table>			1	На новое строительство		20		в том числе:	строительно-монтажные работы	15			машины и оборудование	4			прочие затраты	1	2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18			строительно-монтажные работы	8			машины и оборудование	5			прочие затраты	5	3	На модернизацию оборудования		12
1	На новое строительство		20																																				
	в том числе:	строительно-монтажные работы	15																																				
		машины и оборудование	4																																				
		прочие затраты	1																																				
2	На реконструкцию и техническое перевооружение цеха		18																																				
		строительно-монтажные работы	8																																				
		машины и оборудование	5																																				
		прочие затраты	5																																				
3	На модернизацию оборудования		12																																				
36.	<p>Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли</p>																																						

	<p>пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):</p> <ul style="list-style-type: none"> – внедрение новой технологии 250 – подготовка нового персонала взамен уволившихся 130 – поглощение конкурирующих фирм 350 – простое воспроизводство основных фондов 160 – организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230
--	---

Типовые тестовые задания:

1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются как:
 - а) прямые и косвенные;
 - б) реальные и финансовые;
 - в) прямые и реальные;
 - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
2. Будущая стоимость денег - это:
 - а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
 - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
 - в) стоимость денег через определенное время;
 - г) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду.
3. Действительная стоимость денег:
 - а) стоимость средств в данный момент времени;
 - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
 - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня;
 - г) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта.
4. Аннуитет - это:
 - а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
 - б) арендная плата;
 - в) вид банковского кредита;
 - г) способ учета изменения стоимости денег во времени.
5. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
 - а) кредиты банков и других кредитных структур;
 - б) эмиссия облигаций компании;
 - в) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
 - г) эмиссия акций компании.

Примеры вопросов для опроса:

1. Каким образом можно свести сумму показателей для оценки инвестиционного климата в его единую комплексную оценку?
2. Какие недостатки в области защиты прав собственности снижают мотивацию предпринимателей к интенсивным и долгосрочным инвестициям?
3. Можно ли использовать методика чистой приведенной стоимости для определения рыночной стоимости активов, приносящих доход? Какие методики используются для оценки рыночной стоимости доходных активов?

Примеры тем групповых дискуссий:

1. Корпоративные облигации как объект инвестирования
2. Международные финансовые институты и их роль в инвестиционном процессе
3. Инвестиционный климат в России
4. Риски портфельного инвестирования и методы их снижения

Тематика групповых проектов:

1. Разработка стратегии инвестирования в художественные ценности
2. Разработка стратегии инвестирования в нетворкинг
3. Разработка стратегии инвестирования в путешествия
4. Разработка стратегии инвестирования в себя
5. Разработка стратегии инвестирования в стартап

Тематика докладов:

1. Инвестиционные качества ценных бумаг
2. IPO как инструмент международного инвестирования
3. Депозитарные расписки как инструмент привлечения инвестиционных ресурсов
4. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Г. Марковица: сущность, допущения, основные этапы, построение ГЭП, выбор оптимального портфеля
5. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.

Типовая структура зачетного задания

<i>Наименование оценочного материала</i>		<i>Максимальное количество баллов</i>	
Вопрос 1. Определение дисконтированного срока окупаемости и его использование для целей инвестиционного анализа.		10	
Вопрос 2. Понятие народно-хозяйственной оценки эффективности инвестиций и способы ее расчета.		10	
Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:		20	
Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Таблица 5

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«зачтено/отлично»	<p><i>ПК-3. Разработка инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-4. Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта</i></p>	<p><i>ПК-3.1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика</i></p> <p><i>ПК-3.2 Бюджетирование, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-3.5 Оценка рисков проекта</i></p> <p><i>ПК-4.1 Определение содержания инвестиционного проекта, внутренних и внешних заинтересованных сторон инвестиционного проекта, сбор требований к инвестиционному проекту, определения технологической реализуемости инвестиционного проекта, организация проведения предпроектного анализа, оценка организационно-</i></p>	<p>Знает верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методiku планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методiku сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Умеет верно и в полном объеме:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта - оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
			<p><i>правовых условий реализации инвестиционного проекта</i></p> <p><i>ПК-4.3 Оценка соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, социальных эффектов от реализации инвестиционного проекта, выбор инвестиционных площадок и формирование резюме инвестиционного проекта</i></p>	
70 – 84 баллов	«зачтено/хорошо»			<p>Знает с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методику планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методику сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Умеет с незначительными замечаниями:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
				<p><i>факторов риска на результаты эффективности проекта</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта - оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта
50 – 69 баллов	«зачтено/удовлетворительно»			<p>Знает на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методiku планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методiku сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбирать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования,

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания
				<p>обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>- оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта</p>
менее 50 баллов	«не зачтено/неудовлетворительно»			<p>Не знает на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - альтернативные инвестиции, инвестиции в акционерный капитал в рамках реализации инвестиционного проекта - способы управления инвестиционным портфелем - принципы бюджетирования и способы управления финансовыми потоками, основы экономического анализа в рамках реализации инвестиционного проекта, основы слияния и поглощения в рамках реализации инвестиционного проекта - основные факторы риска, их количественная оценка в рамках реализации инвестиционного проекта - методику планирования и управления содержанием инвестиционного проекта, а также методику сбора требований к инвестиционному проекту - процессы управления инвестиционными проектами и основы инвестиционного менеджмента <p>Не умеет на базовом уровне:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выбрать вариант инвестиционного проекта и принимать вариант инвестиционного решения - формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта и рассчитывать период его окупаемости - разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта - использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов, регулирующих инвестиционный проект и планировать управление содержанием инвестиционного проекта - оценивать потоки проекта, источники финансирования, обязательные платежи применительно к выбранной юридической схеме инвестиционного проекта, а также эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта - оценивать эффективность проектов на основе интегральной оценки эффективности инвестиционного проекта

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
Краснодарский филиал

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.22 Инвестиционный менеджмент

Направление подготовки	38 .03 .01 Экономика
Направленность (профиль) программы	Финансовая безопасность
Уровень высшего образования	<u>Бакалавриат</u>

Краснодар – 2023 г.

1. Цель и задачи дисциплины:

Целью дисциплины «*Инвестиционный менеджмент*» является формирование у слушателей необходимых знаний, умений и практических навыков для управления инвестициями, инновациями на предприятиях, в инвестиционных компаниях и фондах, банках, биржах и инновационных институтах.

Задачи дисциплины «*Инвестиционный менеджмент*»:

1. Овладение теоретическими основами инвестиционного менеджмента;
2. Изучение состава, структуры и функций институтов, управляющих инвестициями и инновациями;
3. Формирование практических навыков подготовки и реализации задач инвестиционного менеджмента, в том числе навыков мониторинга информационных источников финансовой информации, анализа состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков;
4. Изучение теории и практики инвестиционного менеджмента в зависимости от уровня управления – топ-уровень (институциональный), Middle (управленческий), Lower (операционный) уровни;
5. Изучение теоретических основ и практических особенностей мониторинга инвестиционных рисков и мероприятий по воздействию на них;
6. Формирование практических навыков разработки мероприятий по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации - владельцами риска;
7. Формирование навыков и умений обсуждения, критического анализа принятых инвестиционных решений, а также обоснования их корректировки.

2. Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование разделов / тем дисциплины
1.	Тема 1. Основы методологии инвестиционного менеджмента
2.	Тема 2. Управление финансовыми потоками инвестиционной деятельности
3.	Тема 3. Управление реальными инвестициями
4.	Тема 4. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия организаций
Трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е / 144 часов.	

Форма контроля – зачет с оценкой

Составитель:

К.э.н., доцент О.П. Пидяшова