

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о создателе:  
ФИО: Кулинченко Виктор Васильевич  
Должность: Директор  
Дата подписания: 29.03.2023 10:10:17  
Уникальный программный ключ:  
735d42842dd216f40de62a96e22a5064769e33a8

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

КубИСЭП (филиал)  
ОУП ВО «АТиСО»

2020

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

КубИСЭП (филиал)  
ОУП ВО «АТиСО»

2020

Кубанский институт социэкономки и права  
(филиал) Образовательного учреждения профсоюзов  
высшего образования  
«Академия труда и социальных отношений»



Утверждаю

Директор КубИСЭП (филиала)  
ОУП ВО «АТиСО»

В.В.Кулинченко

10 июня 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
МЕНЕДЖМЕНТ**

**Направление подготовки**

38.03.04 Государственное и муниципальное управление

**Направленность/профиль подготовки**

Государственное и муниципальное управление

**Степень/квалификация выпускника**

бакалавр

**Форма обучения**

Очная, заочная

**ФГОС ВО**

№ 1567 от 10.12.2014 г.

Год набора - 2020

*Одобрено на заседании кафедры экономики и управления КубИСЭП  
(филиала) ОУП ВО «АТиСО»  
(протокол № 8 от 24 апреля 2020 г.)*

*Рекомендовано на заседании учебно-методического совета КубИСЭП  
(филиала) ОУП ВО «АТиСО»  
(протокол № 4 от 11 мая 2020 г.)*

*Утверждено решением Ученого совета ОУП ВО «АТиСО»  
(протокол № 9 от 10 июня 2020 г.)*

Согласовано:


*Зам. директора по УиВР КубИСЭП  
(филиала) ОУП ВО «АТиСО»*

  
/И.Г.Жукова

*Начальник УМО КубИСЭП  
(филиала) ОУП ВО «АТиСО»*

  
/Н.А.Шевчук

*Заведующая библиотекой КубИСЭП  
(филиала) ОУП ВО «АТиСО»*

  
/Н.Б.Гришко

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1</b>	<b>Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>Место дисциплины в структуре ОПОП ВО</b>	<b>7</b>
<b>3</b>	<b>Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся</b>	<b>7</b>
<b>4</b>	<b>Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий</b>	<b>8</b>
4.1	<i>Структура дисциплины</i>	<b>8</b>
4.2	<i>Содержание дисциплины</i>	<b>9</b>
4.3	<i>План практических занятий</i>	<b>11</b>
4.4	<i>Лабораторные занятия</i>	<b>32</b>
<b>5</b>	<b>Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине</b>	<b>32</b>
5.1	<i>Рекомендуемая литература</i>	<b>32</b>
5.2	<i>Задания для самостоятельной работы</i>	<b>33</b>
5.3	<i>Задания для самостоятельного изучения</i>	<b>34</b>
5.4	<i>Тестовые задания для самостоятельной работы</i>	<b>34</b>
5.5	<i>Основные термины и понятия</i>	<b>35</b>
<b>6</b>	<b>Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине</b>	<b>40</b>
<b>7</b>	<b>Основная и дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины</b>	<b>40</b>
7.1	<i>Основная литература</i>	<b>40</b>
7.2	<i>Дополнительная литература</i>	<b>40</b>
7.3	<i>Нормативные правовые акты, материалы судебной практики</i>	<b>41</b>
7.4	<i>Периодические издания</i>	<b>41</b>
<b>8</b>	<b>Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины</b>	<b>42</b>
<b>9</b>	<b>Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины</b>	<b>42</b>
9.1	<i>Методические указания по изучению дисциплины и организации самостоятельной работы студента</i>	<b>42</b>
9.2	<i>Методические указания по подготовке к практическим занятиям</i>	<b>43</b>
9.3	<i>Методические указания по подготовке к лабораторным занятиям</i>	<b>45</b>
9.4	<i>Методические указания по выполнению и оформлению контрольных работ</i>	<b>45</b>
9.5	<i>Методические указания по выполнению и оформлению курсовых работ</i>	<b>45</b>
9.6	<i>Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации</i>	<b>45</b>

<b>10</b>	<b>Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем</b>	<b>46</b>
<b>11</b>	<b>Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине</b>	<b>46</b>
<b>12</b>	<b>Образовательные технологии</b>	<b>47</b>
	<i>Приложение № 1 к разделу № 6 Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине</i>	<b>48</b>
6.1.	<i>Перечень компетенций с указанием этапов их формирования</i>	<b>48</b>
6.2	<i>Описание показателей, критериев оценивания компетенций, шкал оценивания</i>	<b>48</b>
6.3	<i>Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины</i>	<b>52</b>
6.3.1	Типовые контрольные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине	<b>53</b>
6.3.2	Тестовые материалы для проведения текущей аттестации	<b>54</b>
6.3.3	Тематика курсовых работ	<b>57</b>
6.3.4	Тематика контрольных работ	<b>57</b>
6.4	<i>Дополнительные материалы</i>	<b>57</b>
6.4.1	Практические задачи для текущей аттестации	<b>57</b>
6.4.2	Тематика рефератов для проведения текущей аттестации	<b>58</b>
6.5	<i>Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций</i>	<b>59</b>

## 1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

**Цель** изучения данной дисциплины – развитие представлений студентов в сфере управления инвестициями в государственном и муниципальном управлении

**Задачи изучения дисциплины:**

- изучение и обобщение основной проблематики современного инвестирования на основе зарубежного и отечественного опыта специалистов данной области исследования;
- приобретение умений по выбору направления использования и процесса планирования инвестиций в ГМУ;
- получение необходимых знаний, позволяющих осуществить экономические обоснования капитальных вложений;
- приобретение практических навыков, позволяющих осуществить расчеты экономической эффективности инвестиционных проектов;
- усвоение методов и приемов по формированию оптимального портфеля инвестиций на предприятии;
- приобретение умений по оценке инвестиционных рисков;
- развитие способностей в принятии научно обоснованных решений в области инвестиций.
- предоставление студентам комплекса знаний теоретических и методических основ управления инвестициями и формирование компетенций, необходимых для анализа, оценки и синтеза новых идей и инновационных методов при принятии организационно-управленческих решений.

*Освоение дисциплины направлено на формирование у студентов следующих компетенций:*

### **общекультурных**

ОК-3 – способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

### **общепрофессиональных**

ОПК-1 – владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности

ОПК-2 – способностью находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений

### **профессиональных**

ПК-4 – способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

ПК-13 – способностью использовать современные методы управления проектом, направленные на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, готовностью к его реализации с использованием современных инновационных технологий

*В результате освоения компетенции **ОК-3** студент должен:*

### **Знать:**

- закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;
- основные виды инвестиционной деятельности, сущность, содержание и инструментарий инвестиционного менеджмента;
- основные этапы управления инвестициями приемы и методы инвестиционного анализа, модели оценки капитальных (финансовых) активов;
- источники финансового рынка.

**Уметь:**

- самостоятельно овладевать знаниями и навыками их применения в профессиональной деятельности;
- оценивать экономические издержки в профессиональной деятельности;
- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;
- объяснить сущность инвестиционного процесса;
- использовать методы управления инвестициями;
- объяснить возможности снижения рисков инвестиционной деятельности;
- осуществлять анализ эффективности инвестиций;
- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний;
- проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании в организации.

**Владеть:**

- использования методологии экономического исследования;
- пользоваться методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;
- специальной терминологией и лексикой данной дисциплины;
- навыками анализа инвестиционной деятельности;
- приемами инвестиционного менеджмента;
- методикой проведения экономической оценки инвестиций;
- инструментами инвестиционного анализа, финансового планирования и прогнозирования на макро- и микроуровне;
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков;
- навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

*В результате освоения компетенции ОПК-1 студент должен:*

**Знать:**

- системы внутреннего нормативного регулирования экономического субъекта в сфере инвестиционного менеджмента;
- основные нормативные правовые акты в сфере государственных и муниципальных закупок.

**Уметь:** найти, провести анализ и использовать нормативные и правовые документы в своей профессиональной деятельности в сфере государственных и муниципальных закупок.

**Владеть:** навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в сфере государственных и муниципальных закупок.

*В результате освоения компетенции ОПК-2 студент должен:*

**Знать:** передовые методы принятия организационно-управленческих решений.

**Уметь:** координировать работу функциональных подразделений и принимать рациональные решения по управлению инвестиционными ресурсами.

**Владеть:** набором методов и инвестиционных технологий, позволяющих получать компетентное решение типовых задач в управлении инвестициями.

*В результате освоения компетенции ПК-4 студент должен:*

**Знать:** экономическое содержание дисконтирования денежных потоков.

**Уметь:** разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку.

**Владеть:** методами учета инвестиционных рисков.

*В результате освоения компетенции ПК-13 студент должен:*

**Знать:** классификацию инвестиций по направлениям инвестирования и возможности участия в управлении предприятием.

**Уметь:** оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых инвестиционных решений.

**Владеть:** методами инвестиционного анализа.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

В соответствии с учебным планом дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам вариативной части блока Б.1 ОПОП ВО 38.03.04 Государственное и муниципальное управление.

*Перечень дисциплин, знание которых необходимо для изучения данной дисциплины*

Экономическая теория, Финансы, Основы менеджмента, Общая теория рисков, Методы принятия управленческих решений, Система государственного и муниципального управления, Основы государственного и муниципального управления, Прогнозирование и планирование в системе государственного и муниципального управления, Правовое регулирование экономической деятельности, Маркетинг территорий, Антикоррупционная политика.

*Перечень дисциплин, для изучения которых необходимы знания данной дисциплины*

Государственные и муниципальные финансы, Бюджетирование в системе государственного и муниципального управления, Инновационное развитие в региональной экономике, Стратегический менеджмент в развитии территорий, Управление проектами в государственном и муниципальном управлении, Управление государственными и муниципальными закупками, Управление рисками в системе государственного и муниципального управления, Государственная антикризисная политика, Экономика и управление муниципальным образованием.

## 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Объем дисциплины	Всего часов	
	Для ОФО	Для ЗФО
<i>Общая трудоемкость дисциплины (зачетных един/часов)</i>	<i>6/216</i>	<i>6/216</i>
<i>Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)</i>		
Аудиторная работа (всего)	72	24
в том числе:		
<i>Лекции</i>	<i>34</i>	<i>10</i>
<i>Практические занятия</i>	<i>38</i>	<i>14</i>
<i>Самостоятельная работа обучающегося (всего)</i>	<i>108</i>	<i>183</i>
<i>Контроль</i>	<i>36</i>	<i>9</i>
<i>Вид промежуточной аттестации (зачет, зачет с оценкой, экзамен)</i>	<i>экзамен</i>	<i>экзамен</i>

#### 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО РАЗДЕЛАМ (ТЕМАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

##### 4.1. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

*Общая трудоемкость дисциплины:*

216 часов (очная форма обучения)

6 зачетных единиц

экзамен – форма промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование разделов/тем	Аудиторный фонд (в час.)						СРС (час)	Компетенции	
		Всего	В том числе в интер. форме	Лекц	В том числе лекц в интер. форме	Лаб	Практ			В том числе практ в интер. форме
1	Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиции и их основная классификация. Структура инвестиций	4	1	2	-	-	2	1	10	ОК-3 ОПК-1 ОПК-2 ПК-4 ПК-13
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	6	2	2	-	-	4	2	12	
3	Теория и практика оценки инвестиционного климата	6	1	2	-	-	4	1	10	
4	Бюджетные инвестиционные ресурсы и пути повышения эффективности их использования	8	2	4	-	-	4	2	12	
5	Инвестиционный проект: основные классификации и стадии реализации. Бизнес-план инвестиционного проекта	8	2	4	-	-	4	2	12	
6	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	8	1	4	-	-	4	1	10	
7	Дисконтирование денежных потоков. Методы определения нормы дисконта	8	2	4	-	-	4	2	12	
8	Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов. Выбор наилучшего варианта инвестирования	8	2	4	-	-	4	2	10	
9	Фондовый рынок в системе инвестиционного обеспечения модернизации производства	8	1	4	-	-	4	1	10	
10	Инвестиционные риски в реальном секторе экономики: экономическое содержание, основные классификации и методы учета	8	2	4	-	-	4	2	10	
<b>ВСЕГО</b>		<b>72</b>	<b>16</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>16</b>	<b>108</b>	

*Общая трудоемкость дисциплины:*

216 часов (заочная форма обучения)

6 зачетных единиц

экзамен – форма промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование разделов/тем	Аудиторный фонд (в час.)						СРС (час)	Компетенции	
		Всего	В том числе в интер. форме	Лекц	В том числе лекц в интер. форме	Лаб	Практ			В том числе практ в интер. форме
1	Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиции и их основная классификация. Структура инвестиций	2	0.5	1	-	-	1	0.5	18	ОК-3 ОПК-1 ОПК-2 ПК-4 ПК-13
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	3	0.5	1	-	-	2	0.5	18	



3	Теория и практика оценки инвестиционного климата	2	0.5	1	-	-	1	0.5	18
4	Бюджетные инвестиционные ресурсы и пути повышения эффективности их использования	2	0.5	1	-	-	1	0.5	18
5	Инвестиционный проект: основные классификации и стадии реализации. Бизнес-план инвестиционного проекта	3	1	1	-	-	2	1	20
6	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	0.5	1	-	-	1	0.5	18
7	Дисконтирование денежных потоков. Методы определения нормы дисконта	3	1	1	-	-	2	1	19
8	Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов. Выбор наилучшего варианта инвестирования	3	0.5	1	-	-	2	0.5	18
9	Фондовый рынок в системе инвестиционного обеспечения модернизации производства	2	0.5	1	-	-	1	0.5	18
10	Инвестиционные риски в реальном секторе экономики: экономическое содержание, основные классификации и методы учета	2	0.5	1	-	-	1	0.5	18
<b>ВСЕГО</b>		<b>24</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>183</b>

## 4.2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### *Тема 1. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиции и их основная классификация. Структура инвестиций*

Экономическое содержание инвестиций. Понятие об инвестиционной деятельности и инвестиционном потенциале. Функции инвестиций в осуществлении расширенного воспроизводства в рыночных условиях хозяйствования. Классификации инвестиций по направлениям инвестирования и возможности участия в управлении предприятием. Зарубежные инвестиции. Инновационные инвестиции. Инвестиции в человеческий капитал. Воспроизводственная и технологическая структура инвестиций. Структура инвестиций в нефинансовые активы по источникам финансирования и современные тенденции ее изменения.

### *Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности*

Инвестиционная политика государства: экономическое содержание, цели, критерии эффективности и основные принципы реализации. Прямые и косвенные методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Правовое обеспечение государственного регулирования инвестиционной деятельности и его особенности на федеральном, региональном и муниципальном уровнях. Отраслевая специфика регулирования инвестиционной деятельности.

### *Тема 3. Теория и практика оценки инвестиционного климата*

Понятие об инвестиционном климате. Общая характеристика методов оценки инвестиционного климата. Сравнительная оценка инвестиционной привлекательности регионов России по инвестиционному потенциалу и инвестиционному риску. Международные рейтинговые агентства и влияние их оценок инвестиционного климата в различных странах на инвестиционную активность.

### *Тема 4. Бюджетные инвестиционные ресурсы и пути повышения эффективности их использования*

Классификация механизмов размещения бюджетных инвестиционных ресурсов в реальном секторе экономики. Федеральные и региональные целевые программы:

экономическое содержание, принципы и этапы разработки; механизмы реализации. Источники формирования и приоритеты использования инвестиционных ресурсов бюджета развития. Предоставление государственных гарантий по частным инвестициям. Смешанное государственно-коммерческое финансирование инвестиционных проектов.

***Тема 5. Инвестиционный проект: основные классификации и стадии реализации.***

***Бизнес-план инвестиционного проекта***

Понятие об инвестиционной программе и инвестиционном проекте. Разработка инвестиционной программы. Независимые, альтернативные, взаимодополняющие и взаимовлияющие инвестиционные проекты. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Характеристика прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной стадий инвестиционного проекта. Целевое назначение бизнес-плана инвестиционного проекта и его типовая структура.

***Тема 6. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов***

Классификация денежных потоков. Определение продолжительности расчетного периода для моделирования денежных потоков. Фактор времени в расчетах эффективности инвестирования. Учет влияния инфляции при моделировании денежных потоков, связанных с реализацией проекта. Понятие об альтернативной стоимости ресурсов. Согласование интересов участников инвестиционного проекта. Прочие принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.

***Тема 7. Дисконтирование денежных потоков. Методы определения нормы дисконта***

Экономическое содержание дисконтирования денежных потоков. Понятие о норме и коэффициенте дисконтирования. Применение концепции альтернативной доходности для определения нормы дисконта. Метод средневзвешенной стоимости капитала. Влияние инфляции на величину нормы дисконта.

***Тема 8. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.***

***Выбор наилучшего варианта инвестирования***

Чистый дисконтированный доход: экономическое содержание, методика определения, использование для оценки целесообразности инвестирования. Срок окупаемости инвестиций и внутренняя норма прибыли как важнейшие показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: методика определения, границы применения, достоинства и недостатки. Индекс прибыльности инвестиций. Сравнение вариантов инвестиционных решений.

***Тема 9. Фондовый рынок в системе инвестиционного обеспечения модернизации производства***

Роль фондового рынка в привлечении инвестиций в реальный сектор экономики. Инфраструктура инвестиционного рынка и перспективы ее развития. Сравнительный анализ достоинств и недостатков эмиссий акций и корпоративных облигаций для привлечения инвестиционных ресурсов. Понятие о реальной, номинальной и эффективной доходности корпоративных ценных бумаг. Инвестиционный портфель и его оптимизация.

***Тема 10. Инвестиционные риски в реальном секторе экономики: экономическое содержание, основные классификации и методы учета***

Понятие о неопределенности и рисках реализации инвестиционных проектов. Классификация рисков по категориям инвестиций, стадиям реализации инвестиционного проекта и возможности диверсификации. Основные методы учета инвестиционных рисков: метод экспертных оценок; метод «премии за риск»; метод анализа чувствительности. Особенности учета неполноты и неточности информации при обосновании эффективности инвестиционных проектов.

**4.3. ПЛАН ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ****ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 1**

*по теме 1. «Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиции и их основная классификация. Структура инвестиций»*

*проводится в интерактивной форме (семинар тематического типа, реферирование, выполнение практических заданий)*

**Вопросы для обсуждения в рамках семинара:**

1. Понятие инвестиций, их функции.
2. Особенности инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Отличительные черты инвестиций.
4. Виды инвестиций выделяют в зависимости от восьми классификационных признаков.
5. Понятие инвестора и его типы.
6. Понятие инвестиционного менеджмента, его особенности в производственных и инвестиционных компаниях.
7. Основные задачи инвестиционного менеджмента.
8. Основные функции инвестиционного менеджмента.

**Темы для рефератов**

1. Формирование рыночного подхода к трактовке понятия «инвестиции» в российской экономической литературе.
2. История теории и практики инвестиционных отношений за рубежом.
3. История инвестиций в России.

**Контрольные вопросы**

1. Назовите сущностные характеристики инвестиций.
2. Дайте характеристику инвестиций на макро и микроуровне.
3. Чем отличаются инвестиции от потребления? Приведите примеры.
4. Какие выделяют задачи инвестиционного менеджмента?
5. Назовите основные функции инвестиционного менеджмента.

**Практические задания**

1. Организация использует три единицы оборудования, стоимость каждой из которой 10 млн руб., износ – 70%. Действующее оборудование можно заменить новым станком, который стоит 200 млн руб. и позволит сэкономить в течение 5 лет по 40 млн руб. в год в связи с сокращением затрат на оплату труда и техобслуживание.

Следует ли проводить замену оборудования?

2. Компания стоит перед проблемой выбора между заводами различной проектной мощности.

Какой завод следует выбрать, если завод с меньшей проектной мощностью обойдется компании в 10 млн руб. и обеспечит рентабельность 20%, а более крупный завод обойдется компании в 25 млн руб. и обеспечит рентабельность 17%.

3. Прогноз достижений научно-технического прогресса в области вычислительной техники показал, что компьютеры, предложенные компании, устареют через пять лет.

Следует ли компании купить технику или арендовать её на условиях лизинга, если стоимость оборудования составляет 300 млн руб., а арендная плата – 10 млн руб. в месяц.

4. У инвесторов находятся облигации компании на сумму 10 млн руб., купонная ставка 15%. Облигации выпущены с дисконтом, 500 тыс. руб. суммы дисконта не погашены средствами резервного фонда. Срок погашения облигаций наступит через 20 лет. В настоящий момент компания имеет возможность выпустить облигации под 13%. Затраты на эмиссию составят 200 тыс. руб., а премия за отзыв старых облигаций – 300 тыс. руб.

Следует ли рефинансировать облигации?

5. Организации требуется в год 1 млн шт. комплектующих. Она может купить комплектующие по долгосрочному контракту по 50 руб. за штуку или приобрести оборудование для их изготовления за 10 млн руб.

Следует изготавливать или покупать комплектующие?

**Рекомендуемая литература:**

**Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

**Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 2**

**по теме 2. «Государственное регулирование инвестиционной деятельности»  
проводится в интерактивной форме (дискуссия, реферирование, выполнение  
практических заданий)**

**Вопросы для дискуссии:**

1. России и за ее пределами.
2. Понятие инвестиционной деятельности и характеристика ее основных участников.
3. Формы протекания инвестиционного процесса.
4. Подходы к инвестированию.
5. Основные шаги при инвестировании.
6. Понятие финансовых инструментов, финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов.
7. Функции финансовых инструментов.
8. Виды финансовых инструментов, их характеристика и преимущества друг перед другом.
9. Основные направления, формы и стадии реального инвестирования.
10. Объекты, классификация и структура капитальных вложений.
11. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
12. Сущность и организационные формы капитального строительства.
13. Инвестиции в нематериальные активы.
14. Инвестиции в оборотные активы
15. Самофинансирование инвестиций.
16. Бюджетное финансирование.
17. Финансирование в рамках целевых программ.
18. Финансирование проектов за счёт средств Инвестиционного фонда РФ.
19. Государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов.
20. Финансирование проектов на основе концессионных соглашений.
21. Бюджетный и банковский кредит.
22. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции.
23. Инвестиционный налоговый кредит.
24. Венчурное финансирование.
25. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
26. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, в условиях возникновения чрезвычайных ситуаций
27. Порядок принятия решений об осуществлении государственных капитальных вложений
28. Проверка эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, и достоверности их сметной стоимости

**Темы для рефератов**

1. Требования к рекламе финансовых услуг.
2. Требования к рекламе ценных бумаг.
3. Порядок заключения инвестиционного соглашения.
4. Организация и процедура проведения торгов.
5. Основания, порядок заключения и содержание государственного или муниципального контракта.
6. Состояние и развитие научного и инновационного потенциала России.
7. Проблемы развития инновационного сектора в Российской Федерации.
8. Пути модернизации экономики России.
9. Источники финансирования воспроизводства основных средств.
10. Источники финансирования инвестиций в оборотный капитал.

11. Сущность инвестиционного рынка и состав его участников.
12. Механизм ценообразования и виды операций на инвестиционном рынке.
13. Конъюнктура инвестиционного рынка и методы ее исследования

#### Контрольные вопросы

1. Назовите сущностные характеристики финансовых институтов.
2. Дайте характеристику инвестиционной деятельности.
3. Чем отличаются формы протекания инвестиционного процесса друг от друга?
4. Какие выделяют функции у финансовых инструментов?
5. Назовите основные финансовые инструменты и их преимущества.
6. Чем отличаются валовые инвестиции от чистых?
7. Какие выделяют структуры капитальных вложений?
8. Чем отличаются застройщик от проектировщика?
9. В чем разница между хозяйственным и подрядным способами строительства?
10. Какой объем инвестиций в оборотные активы является оптимальным?
11. Что выгоднее самофинансирование или бюджетное финансирование?
12. Что подразумевается под целевой программой?
13. Для чего предоставляются бюджетные ассигнования Инвестиционного фонда Российской Федерации?
14. Как осуществляется государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов?
15. В чем отличие концессионера от концедента?

#### Практические задания

1. Бизнесмен имеет возможность вложить деньги в недвижимость, благодаря которой он в течение нескольких лет будет получать рентные платежи и пользоваться налоговыми льготами. Первоначальная сумма инвестиций 100 млн руб.

Стоит ли инвестировать, если, в конце концов, для возврата долга придется продать имущество?

2. Определить срок возврата инвестиций в размере 100 тыс. долл., если среднегодовая прибыль по проекту составляет 40 тыс. долл.

3. Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 тыс. евро, если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 тыс. евро; 2-й год – 30 тыс. евро; 3-й год – 40 тыс. евро; 4-й год – 50 тыс. евро.

4. Определите текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10 %. Что выгоднее: положить средства на депозит в банк или приобрести данную облигацию?

5. Организация приобрела в банке вексель за 8 млн руб., по которому через год должна получить 10 млн руб. Определить процентную и учетную ставки (дисконт).

6. Предприниматель покупает товар за 4 млн руб. и транспортирует его в другой район для продажи (транспортные расходы – 500 тыс. руб.).

Определить доходность и целесообразность операции, если банковская ставка (без учета налога) составляет 16 %, а товар предполагается продать за 6 млн руб. в течение трёх месяцев.

7. Запланированная покупка и запуск заводской технологической линии, монтаж оборудования которой будет произведён за 2 месяца.

Рассчитать доходность проекта (без учёта налогов) в первый год работы линии, если объём инвестиций составит 100 млн руб., а ожидаемый средний годовой доход – 40 млн руб.

8. Акционерное общество предполагает приобрести технологическую линию по производству молочных бутылок.

При каком обороте это приобретение окупится, если переменные затраты в расчёте на бутылку составят 20 коп., а постоянные затраты – 20 млн руб. в месяц на весь объём производства. Цена одной бутылки 1 руб.

9. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб.

Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

10. Организация планирует начать производство нового продукта, который заменит устаревший. Необходимый объем инвестирования – 50 млн руб., осуществляется в 1-ый год. Текущая стоимость будущих денежных потоков: 1-ый год – нет, 2-ой год – 7,5 млн руб., 3-ий год – 9 млн руб., 4 – 10-ый годы по 12 млн руб.

Определить дисконтированный чистый доход от проекта и приемлем ли он для компании, если необходимая норма прибыли – 15 %.

11. Рассчитать внутреннюю норму прибыли и период окупаемости проекта (условие предыдущей задачи).

12. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13% годовых.

Рассчитать чистую приведенную стоимость.

13. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта, зная доходность по годам: 150; 30; 70; 70; 45.

Необходимо рассмотреть 2 случая: 1)  $r = 12\%$ ; 2)  $r$  меняется по годам 12%, 13%, 14%, 14%. Сделать вывод какой из случаев эффективнее.

#### **Рекомендуемая литература:**

##### **Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

##### **Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020.



— 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 3**

***по теме 3. «Теория и практика инвестиционного климата»  
проводится в интерактивной форме (дискуссия)***

#### ***Вопросы для дискуссии***

1. Понятие инвестиционного климата и его составляющие.
2. Факторы формирования инвестиционного климата.
3. Структура инвестиционного климата.
4. Понятие инвестиционной привлекательности и инвестиционного потенциала.
5. Мониторинг инвестиционного климата.
6. Варианты мониторинга.
7. Мониторинг инвестиционного климата на многоуровневой основе.
8. Оценка инвестиционной привлекательности на макроуровне.
9. Основные показатели, характеризующие состояние инвестиционного рынка на макроуровне.
10. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности стран и регионов.
11. Кредитные рейтинги.
12. Инвестиционная привлекательность предприятий и организаций.
13. Методы оценки инвестиционной привлекательности организации.
14. Оценка инвестиционного климата региона и взаимосвязь между его составляющими
15. Методы создания привлекательного инвестиционного климата: проблемы теории и практики

#### ***Рекомендуемая литература:***

##### ***Основная литература***

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN



978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

#### *Дополнительная литература*

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

#### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 4**

*по теме 4. «Бюджетные инвестиционные ресурсы и пути повышения эффективности их использования»  
проводится в интерактивной форме (семинар тематического типа)*

#### **Вопросы для семинара**

1. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности.
2. Внешние и внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности.
3. Основные методы финансирования инвестиционной деятельности.
4. Понятие и основные направления использования федеральных инвестиционных программ.
5. Особенности проектного финансирования.
6. Государственно-частное партнерство.
7. Заемное финансирование инвестиционной деятельности.
8. Характеристика внутренних источников финансирования инвестиционной деятельности.
9. Инвестиционные расходы организации.
10. Амортизация как процесс возмещения основного капитала по стоимости.
11. Норма амортизации.
12. Методы расчета суммы амортизации.

13. Характеристика внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.
14. Эмиссия акций и облигаций.
15. Привлечение капитала через кредитный рынок.
16. Система поручительства.
17. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
18. Цена источников инвестиционных ресурсов.
19. Ипотека как форма финансирования инвестиций.
20. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.

**Рекомендуемая литература:**

**Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

**Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 5**

*по теме 5. «Инвестиционный проект: основные классификации и стадии реализации.*

*Бизнес-план инвестиционного проекта»*

*проводится в интерактивной форме*

*(семинар тематического типа, реферирование, практические задания)*

**Вопросы для семинара**

1. Определение инвестиционного проекта, классификация инвестиционных проектов.
2. Основные элементы проекта.
3. Характеристика стадий жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Характеристика преинвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз инвестиционного цикла.
5. Система и процесс управления реализацией инвестиционных проектов.
6. Процесс текущего и оперативного управления реализацией инвестиционного проекта.
7. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.
8. Бюджетное финансирование и условия его предоставления.
9. Самофинансирование компании.
10. Значение и принципы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.
11. Порядок оценки эффективности инвестиционного проекта.

**Темы для рефератов**

1. Инвестиционная привлекательность и инвестиционное законодательство Краснодарского края
2. Примеры мегапроектов
3. Сущность и структура бизнес-плана.
4. Критериями отбора проектов, претендующих на получение бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации
5. Пример расчета коммерческой эффективности

**Контрольные вопросы**

1. Какие выделяют виды инвестиционных проектов?
2. Чем отличается эффективность проекта в целом от эффективности участия в проекте?
3. В чем разница между коммерческой и общественно-значимой эффективностями инвестиционного проекта?
4. Когда начинается второй этап оценки эффективности инвестиционного проекта?
5. Какой из коэффициентов является наиболее универсальным для определения эффективности инвестиционного проекта?

**Практические задания****Расчет параметров инвестиционного проекта****Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений**

Ключевыми элементами сравнительного анализа вариантов вложений в инвестиционные проекты являются текущие и капитальные затраты, которые в разные моменты времени могут быть различными. Это, в свою очередь, делает весьма затруднительным сам процесс отбора наилучшего варианта инвестиционных вложений в рассматриваемые проекты.

Сравнить полученную выгоду с дополнительными капитальными вложениями можно с помощью соотношения, называемого коэффициентом сравнительной экономической эффективности дополнительных капитальных вложений

$$E = (C1 - C2) / (K2 - K1)$$

где E – величина искомого коэффициента эффективности;

$C1, C2$  – соответственно себестоимость годового объема производства продукции в руб./год по 1-у и 2-у вариантам;

$K1, K2$  – капитальные вложения в 1 и 2 варианты соответственно.

*Пример 1.* Пусть имеются два альтернативных варианта капитальных вложений в некоторое производство. По варианту 1 себестоимость производства продукции за год составляет:  $C1 = 120$  тыс. руб., по варианту 2:  $C2 = 100$  тыс. руб. Потребность в капитальных вложениях будет соответственно:  $K1 = 190$  тыс. руб.,  $K2 = 200$  тыс. руб.  $E_n = 0,15$  Какой из этих вариантов наиболее предпочтителен для предпринимателя?

Решение. Используя формулу  $E = (C1 - C2) / (K2 - K1)$ , находим

$$E = (120 - 100) / (2000 - 1900) = 0,2$$

Поскольку  $0,2 > 0,15$ , можно утверждать, что более выгодным будет наиболее капиталоемкий вариант 2. Однако если норматив будет принят на уровне  $E_n = 0,25$ , то более выгодным будет менее капиталоемкий вариант 1.

*Пример 2.* Пусть некоторому предприятию предложено три варианта приобретения и установки новой техники со следующими исходными данными.

Вариант 1:  $C1 = 800$  тыс. руб./год,  $K1 = 5000$  тыс. руб.

Вариант 2:  $C2 = 880$  тыс. руб./год,  $K2 = 4500$  тыс. руб.

Вариант 3:  $C3 = 940$  тыс. руб./год,  $K3 = 4000$  тыс. руб.

Нормативный коэффициент эффективности  $E_n = 0,2$ .

Какой из предлагаемых предприятию вариантов наиболее предпочтителен?

Решение. В соответствии с принятым критерием приведенные затраты по каждому из трех вариантов составят:  $F = C + E_n \times K \rightarrow \min$ ,

$$F1 = 800 + 0,2 \times 5000 = 1800 \text{ тыс. руб.};$$

$$F2 = 880 + 0,2 \times 4500 = 1780 \text{ тыс. руб.};$$

$$F3 = 940 + 0,2 \times 4000 = 1740 \text{ тыс. руб.}$$

Очевидно, что наилучшим вариантом будет третий, у которого суммарные затраты по реализации рассматриваемых вариантов будут наименьшими.

**Период окупаемости инвестиций** (Payback Period, PP) - время, которое требуется, чтобы инвестиция обеспечила достаточные поступления денег для возмещения инвестиционных расходов. Вместе с чистой текущей стоимостью (NPV) и внутренним коэффициентом окупаемости (IRR) используется как инструмент оценки инвестиций.

Общая формула для расчета срока окупаемости инвестиций:

$$\text{Ток} = n, \text{ при котором } \sum_{t=1}^n CF_t > I_0$$

Ток - срок окупаемости инвестиций;  $n$  - число периодов;  $CF_t$  - приток денежных средств в период  $t$ ;  $I_0$  - величина исходных инвестиций в нулевой период.

*Пример 1.* Размер инвестиции - 115000\$.

Доходы от инвестиций в первом году: 32000\$; во втором году: 41000\$; в третьем году: 43750\$; в четвертом году: 38250\$.

Определим период по истечении которого инвестиция окупается. Сумма доходов за 1 и 2 года:  $32000 + 41000 = 73000$ \$, что меньше размера инвестиции равного 115000\$.

Сумма доходов за 1, 2 и 3 года:  $73000 + 43750 = 116750$  больше 115000, это значит, что возмещение первоначальных расходов произойдет раньше 3 лет.

Если предположить что приток денежных средств поступает равномерно в течении всего периода (по умолчанию предполагается что денежные средства поступают в конце периода), то можно вычислить остаток от третьего года.

$$\text{Остаток} = (1 - (116750 - 115000) / 43750) = 0,96 \text{ года}$$

Ответ: период окупаемости равен 3 годам (точнее 2,96 года).

Окупаемость не учитывает временной стоимости денег. Этот показатель позволяет вам узнать, пренебрегая влиянием дисконтирования, сколько потребуется времени, чтобы ваши инвестиции принесли столько денежных средств, сколько вам пришлось потратить.

**Чистая текущая стоимость** (чистый приведенный эффект, чистый дисконтированный доход, NetPresentValue, NPV) - сумма текущих стоимостей всех спрогнозированных, с учетом ставки дисконтирования, денежных потоков.

NPV показывает чистые доходы или чистые убытки инвестора от помещения денег в проект по сравнению с хранением денег в банке. Если  $NPV > 0$ , то можно считать, что инвестиция приумножит богатство предприятия и инвестицию следует осуществлять. При  $NPV < 0$ , то значит доходы от предложенной инвестиции недостаточно высоки, чтобы компенсировать риск, присущий данному проекту (или с точки зрения цены капитала не хватит денег на выплату дивидендов и процентов по кредитам) и инвестиционное предложение должно быть отклонено.

Если капитальные вложения, связанные с предстоящей реализацией проекта, осуществляют в несколько этапов (интервалов), то расчет показателя NPV производят по следующей формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+r)^t}$$

$CF_t$  - приток денежных средств в период  $t$ ;  $I_t$  - сумма инвестиций (затраты) в  $t$ -ом периоде;  $r$  - барьерная ставка (ставка дисконтирования);  $n$  - суммарное число периодов (интервалов, шагов)  $t = 1, 2, \dots, n$  (или время действия инвестиции).

Обычно для  $CF_t$  значение  $t$  располагается в пределах от 1 до  $n$ ; в случае когда  $CF_0 > 0$  относят к затратным инвестициям (пример: средства выделенные на экологическую программу).

*Пример 1.* Размер инвестиции - 115000\$.

Доходы от инвестиций в первом году: 32000\$; во втором году: 41000\$; в третьем году: 43750\$; в четвертом году: 38250\$. Размер барьерной ставки - 9,2%,  $n = 4$ .

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV_1 = 32000 / (1 + 0,092) = 29304,03\$ \quad PV_3 = 43750 / (1 + 0,092)^3 = 33597,75\$ \\ PV_2 = 41000 / (1 + 0,092)^2 = 34382,59\$ \quad PV_4 = 38250 / (1 + 0,092)^4 = 26899,29\$$$

$$NPV = (29304,03 + 34382,59 + 33597,75 + 26899,29) - 115000 = 9183,66\$$$

Ответ: чистая текущая стоимость равна 9183,66\$.

**Внутренняя норма доходности (прибыли, внутренний коэффициент окупаемости, InternalRateofReturn - IRR)** - норма прибыли, порожденная инвестицией. Это та норма прибыли (барьерная ставка, ставка дисконтирования), при которой чистая текущая стоимость инвестиции равна нулю, или это та ставка дисконта, при которой дисконтированные доходы от проекта равны инвестиционным затратам. Внутренняя норма доходности определяет максимально приемлемую ставку дисконта, при которой можно инвестировать средства без каких-либо потерь для собственника.

$IRR = r$ , при котором  $NPV = f(r) = 0$ ,

Ее значение находят из следующего уравнения:

$$NPV(IRR) = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+IRR)^t} = 0$$

$CF_t$  - приток денежных средств в период  $t$ ;  $I_t$  - сумма инвестиций (затраты) в  $t$ -ом периоде;  $n$  - суммарное число периодов (интервалов, шагов)  $t = 0, 1, 2, \dots, n$ .

*Пример 1.* Размер инвестиции - 115000\$.

Доходы от инвестиций в первом году: 32000\$; во втором году: 41000\$; в третьем году: 43750\$; в четвертом году: 38250\$.

Решим задачу без использования специальных программ. Используем метод последовательного приближения. Подбираем барьерные ставки так, чтобы найти



минимальные значения NPV по модулю, и затем проводим аппроксимацию. Стандартный метод - не устраняется проблема множественного определения IRR и существует возможность неправильного расчета (при знакопеременных денежных потоках). Для устранения проблемы обычно строится график NPV(r).

Рассчитаем для барьерной ставки равной  $r_a=10,0\%$

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV1 = 32000 / (1 + 0,1) = 29090,91 \text{ \$} \quad PV3 = 43750 / (1 + 0,1)^3 = 32870,02 \text{ \$}$$

$$PV2 = 41000 / (1 + 0,1)^2 = 33884,30 \text{ \$} \quad PV4 = 38250 / (1 + 0,1)^4 = 26125,27 \text{ \$}$$

$$NPV(10,0\%) = (29090,91 + 33884,30 + 32870,02 + 26125,27) - 115000 = \\ = 121970,49 - 115000 = 6970,49 \text{ \$}$$

Рассчитаем для барьерной ставки равной  $r_b=15,0\%$

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV1 = 32000 / (1 + 0,15) = 27826,09 \text{ \$} \quad PV3 = 43750 / (1 + 0,15)^3 = 28766,34 \text{ \$}$$

$$PV2 = 41000 / (1 + 0,15)^2 = 31001,89 \text{ \$} \quad PV4 = 38250 / (1 + 0,15)^4 = 21869,56 \text{ \$}$$

$$NPV(15,0\%) = (27826,09 + 31001,89 + 28766,34 + 21869,56) - 115000 = \\ = 109463,88 - 115000 = -5536,11 \text{ \$}$$

Делаем предположение, что на участке от точки а до точки б функция NPV(r) прямолинейна, и используем формулу для аппроксимации на участке прямой:

$$IRR = r_a + (r_b - r_a) * NPV_a / (NPV_a - NPV_b) = 10 + (15 - 10) * 6970,49 / (6970,49 - (-5536,11)) \\ = 12,7867\%$$

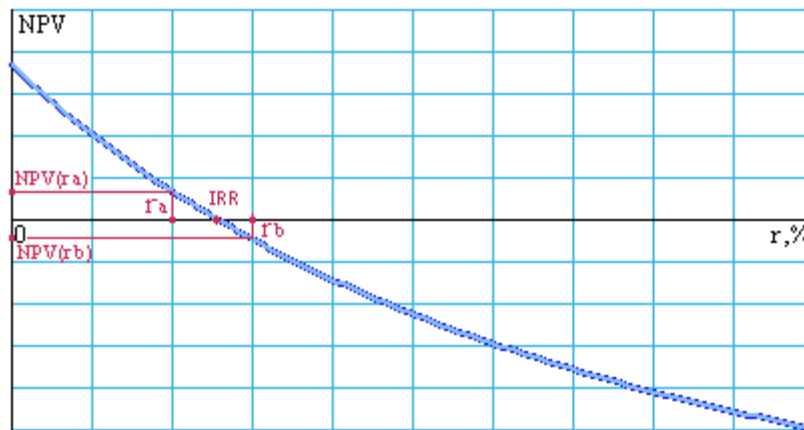


Рис. 1 Определение IRR методом подбора

Формула справедлива, если выполняются условия  $r_a < IRR < r_b$  и  $NPV_a > 0 > NPV_b$ . Ответ: внутренний коэффициент окупаемости равен 12,7867%.

**Дисконтированный индекс доходности** (ТС-индекс, PV-index, Presentvalueindex, DiscountedProfitabilityIndex, DPI) (иногда называемый отношением дохода к издержкам (benefitcostratio), выраженным в текущих стоимостях).

Формула для расчета дисконтированного индекса доходности:

$$DPI = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+r)^t}}$$

$$DPI \geq 1,0$$

$CF_t$  - приток денежных средств в период  $t$ ;  $I_t$  - сумма инвестиций (затраты) в  $t$ -ом периоде;  $r$  - барьерная ставка (ставка дисконтирования);  $n$  - суммарное число периодов (интервалов, шагов)  $t = 0, 1, 2, \dots, n$ .

**Пример 1.** Размер инвестиции - 115000\$. Доходы от инвестиций в первом году: 32000\$; во втором году: 41000\$; в третьем году: 43750\$; в четвертом году: 38250\$.

Размер барьерной ставки - 9,2%.

Пересчитаем денежные потоки в вид текущих стоимостей:

$$PV1 = 32000 / (1 + 0,092) = \$29304,03 \quad PV3 = 43750 / (1 + 0,092)^3 = \$33597,75$$

$$PV2 = 41000 / (1 + 0,092)^2 = \$34382,59 \quad PV4 = 38250 / (1 + 0,092)^4 = \$26899,29$$

$$DPI = (29304,03 + 34382,59 + 33597,75 + 26899,29) / 115000 = 1,07985$$

Ответ: дисконтированный индекс доходности равен 1,079.

### Доходность и отдача облигаций

Номинал облигации - 10 000 руб., облигация продается с дисконтом по цене 9700 руб., до погашения остается 90 дней. Определить доходность облигации.

Решение. Доходность облигации определяется по формуле:

$$r = \left( \frac{N}{P} - 1 \right) \times \frac{365}{T}$$

N - номинал облигации, P - цена облигации, T - число дней до погашения облигации

Получаем:

$$r = \left( \frac{10000}{9700} - 1 \right) \times \frac{365}{90} = 0.125 = 12.5\%$$

### Расчет доходности акций

Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3-х руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

Решение. Доходность акции:

$$r = \frac{P_R - P_O + D}{P_O} \cdot \frac{365}{T}$$

r - доходность акции из расчета годовых, P<sub>O</sub> - цена покупки акции, P<sub>R</sub> - цена продажи акции, D - дивиденды, полученные за период владения акцией, T - период (в днях), в течение которого инвестор владел акцией. Получаем:

$$r = \frac{55 - 50 + 3}{50} \cdot \frac{365}{240} = 0.2433 = 24.3\%$$

Задание 1. Постоянные издержки организации по производству лакокрасочных изделий составляют 90 млн руб. в год, включая рекламу. Переменные издержки равны 150 руб. на кг краски. Средняя цена 1 кг – 200 руб. Рассчитать точку безубыточности.

Задание 2. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Определите точку безубыточности в единицах продукции.

Задание 3. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Планируемый объем реализации – 30 столов в месяц. Определите запас прочности.

Задание 4. Организация производит и продает один вид продукции – одноразовые стаканчики. Структура затрат компании на ед. продукции следующая: цена реализации 1 руб., прямые затраты на материалы 40 коп., прямые затраты на оплату труда 25 коп., переменные накладные расходы 10 коп. Постоянные расходы составляют 80 тыс. руб. в месяц. Рассчитайте: точку безубыточности в единицах продукции, плановый объем продаж при плановой прибыли 20 тыс. руб., норму маржинальной прибыли и запас прочности при плановой прибыли 20 тыс. руб.

Задание 5. В организации принимается решение об открытии нескольких магазинов типа «миниопт». Их характеристики: узкая специализация (офисная бумага, преимущественно

формата А4), малая торговая площадь (помещение до 20 кв. м., либо выносная торговая точка), минимальный торговый персонал (до двух человек) и форма продаж — преимущественно мелкий опт. Предполагаемая цена за единицу (бумага 80 д/т2 500 x А4) 224 руб., переменные расходы на единицу составят 180 руб., а постоянные расходы в месяц (лицензия, аренда помещения, заработная плата торгового персонала) будут равны 10 тыс. руб. Необходимо рассчитать критическую точку.

**Рекомендуемая литература:**

**Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

**Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>



**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 6**

*по теме 6. «Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов»  
проводится в интерактивной форме (семинар тематического типа)*

**Вопросы для семинара**

1. Виды эффективности инвестиций и их характеристика.
2. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций.
3. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций.
4. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.
5. Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.
6. Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.
7. Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня (региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность), бюджетная эффективность.
8. Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта.

**Рекомендуемая литература:****Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

**Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 7**

**по теме 7. «Дисконтирование денежных потоков. Методы определения нормы дисконта»**

**проводится в интерактивной форме**

**(семинар тематического типа, выполнение практических заданий)**

#### **Вопросы для семинара**

1. Концепции временной стоимости денег
2. Компаундирование и дисконтирование
3. Основные типы временной стоимости денег
4. Дисконтирование денежных потоков
5. Сфера применения метода дисконтирования денежных потоков
6. Исходная величина для дисконтирования денежных потоков
7. Сроки прогнозов
8. Расчет коэффициента дисконта
9. Порядок применения метода ДДП
10. Использование дисконтирования в бухгалтерском учете в соответствии с МСФО и РСБУ.
11. Рекомендация фонда «Бухгалтерский методологический центр» «Ставка дисконтирования».

#### **Практические задания**

Задание 1. Фактическая ставка дисконтирования кредиторской задолженности по векселю Организация приобретает оборудование, которое поставщик предлагает купить за 1,18 млн. руб. (в том числе НДС 180 тыс. руб.). Организация договаривается с поставщиком оплатить 30% стоимости оборудования (с учётом НДС) деньгами, а остальную часть собственным бескупонным двухлетним векселем номиналом 1 млн. руб. Фактическая ставка дисконтирования по этому векселю определяется следующим образом.

Определить дисконтированную стоимость обязательства организации по векселю.

Задание 2. Фактическая ставка дисконтирования дебиторской задолженности покупателей Магазин продаёт холодильники определённой марки по 40 тыс. руб. (в том числе НДС). Магазин предлагает покупателям в качестве опции приобрести холодильник в кредит. В этом случае при приобретении покупатель оплачивает только 1% стоимости холодильника, то есть – 400 руб. Затем в течение двух лет он должен ежемесячно платить по 2 тыс. руб. После уплаты последнего 24-го платежа в конце второго года обязательство покупателя по оплате холодильника считается исполненным.

Определить фактическую ставку дисконтирования по дебиторской задолженности покупателей перед магазином.

Задание 3. Фактическая ставка дисконтирования задолженности по лизинговым платежам Договор лизинга оборудования заключён на пять лет. Договором предусмотрено 20 лизинговых платежей по 200 тыс.руб. каждый, которые осуществляются раз в квартал на условиях предоплаты (1-го числа каждого квартала). По окончании договора право собственности переходит от лизингодателя к лизингополучателю. Выкупная стоимость

принимается сторонами равной 400 тыс. руб. из которой половина предоплачивается лизингодателем в начале аренды перед получением оборудования в качестве финансового обеспечения, а вторая половина – по окончании срока лизинга в конце пятого года при переходе права собственности. Лизингодатель приобретает у поставщика оборудование за 3 млн. руб. и передаёт его лизингополучателю. Отношения в связи с НДС в примере не рассматриваются.

Определить фактическую ставку дисконтирования для задолженности по лизинговым платежам (дебиторской – для лизингодателя, и кредиторской – для лизингополучателя).

Задание 4. Фактическая ставка дисконтирования облигаций Организация в целях привлечения финансовых ресурсов разместила на фондовом рынке пятилетние облигации номиналом 10 тыс. руб. в количестве тысяча штук. Облигации предусматривают пять выплат купонного дохода в конце каждого года их обращения по ставке 7% к номиналу. Последняя купонная выплата производится одновременно с погашением облигации по номиналу в конце пятого года. Организация выручила от эмиссии облигаций 8 млн. руб. Биржевые сборы, комиссии и другие затраты на выпуск составили 50 тыс. руб.

Определить фактическую ставку дисконтирования по облигациям.

#### **Рекомендуемая литература:**

##### **Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

##### **Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный //

Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 8**

**по теме 8. «Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов. Выбор наилучшего варианта инвестирования»  
проводится в интерактивной форме  
(семинар тематического типа)**

#### **Вопросы для семинара**

1. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта и методы их расчета
2. Статические методы оценки (Срок окупаемости инвестиций (Payback Period, PP))
3. Статические методы оценки (Коэффициент эффективности инвестиции (Accounting Rate of Return, ARR))
4. Динамические методы (Чистый дисконтированный доход (чистая текущая стоимость — Net Present Value, NPV))
5. Динамические методы (Индекс рентабельности инвестиции (Profitability Index, PI))
6. Динамические методы (Внутренняя норма рентабельности (Internal Rate of Return, IRR))
7. Динамические методы (Модифицированная внутренняя норма рентабельности (Modified Internal Rate of Return, MIRR))
8. Динамические методы (Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (Discounted Payback Period, DPP))

#### **Рекомендуемая литература:**

##### **Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

##### **Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст:



электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 9**

*по теме 9. «Фондовый рынок в системе инвестиционного обеспечения модернизации производства»*

*проводится в интерактивной форме*

*(семинар тематического типа, выполнение практических заданий)*

#### **Вопросы для семинара**

1. Роль фондового рынка в привлечении инвестиций в реальный сектор экономики
2. Венчурный капитал как основа рыночной модели финансирования инноваций
3. Фондовый рынок - ключевой элемент инфраструктуры венчурного финансирования
4. Биржевые сегменты для акций высокотехнологичных компаний в европейских странах
5. Теория структуры капитала М.Миллера и Ф.Модильяни
6. Факторы, влияющие на выбор варианта структуры капитала
7. Фондовый рынок и модернизация российской экономики
8. Цели, принципы и инструменты по развитию российского финансового рынка
9. Текущее состояние, возможности и вызовы для развития российского финансового рынка
10. Направления развития российского финансового рынка
11. Риски для развития российского финансового рынка
12. Инвестиционный рынок: понятие и основные элементы.
13. Конъюнктура инвестиционного рынка.
14. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.
15. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
16. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
17. Инвестиционная привлекательность регионов

#### **Практические задания**

1. Охарактеризуйте стадии жизненного цикла предприятия с точки зрения привлекательности для инвестора.
2. Объясните, как определяют текущую стадию жизненного цикла предприятия. Приведите практические примеры.

3. Определить сметную стоимость строительного объекта, если известны следующие данные (млн. руб.):

Строительные работы (прямые)	19.0
Работы по монтажу оборудования (прямые)	1.0
Стоимость необходимого оборудования	10.0
Дополнительные затраты, связанные со строительством объекта	0.5
Прочие	1.0

При расчете сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8% от суммы прямых.

4. Подготовить обзор инвестиционного рынка (комплексный анализ) для выявления перспективных направлений инвестирования в РФ. Выводы представить в виде эссе.

5. Определите важнейшие макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка в РФ.

6. Охарактеризуйте стадии жизненного цикла отрасли. Приведите практические примеры.

7. Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 10 млн руб. и проектной мощностью 10 млн шт. в год. Согласно проектной документации цена реализации одной тысячи кирпича – 2 000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1 800 руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Определите проектную годовую экономическую эффективность капитальных вложений.

#### **Рекомендуемая литература:**

##### **Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

##### **Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. —

ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 10**

*по теме 10. «Инвестиционные риски в реальном секторе экономики: экономическое содержание, основные классификации и методы учета»  
проводится в интерактивной форме (семинар тематического типа)*

#### **Вопросы для семинара**

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Принципы и методы оценки рисков.
3. Меры предупреждения и снижения рисков на предприятии.
4. Диверсификация рисков.
5. Страхование рисков.
6. Организация риск-менеджмента.
7. Оценка ликвидности инвестиций.
8. Диверсификация.
9. Хеджирование.
10. Лимитирование риска.
11. Избегание риска.
12. Риски инвестора и риски инвестирования.
13. Методы оценки рисков при инвестировании.

#### **Рекомендуемая литература:**

##### **Основная литература**

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

##### **Дополнительная литература**

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

#### 4.4. ЛАБОРАТОРНЫЕ ЗАНЯТИЯ

*Не предусмотрено учебным ланом*

### 5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

#### 5.1. Рекомендуемая литература

##### *Основная литература*

Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/87411.html>

##### *Дополнительная литература*

Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html>

Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст:



электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>

Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91202.html>

## 5.2. Задания для самостоятельной работы

1. Принципы инвестирования.
2. Содержание инвестиционного процесса.
3. Состав инвестиционной сферы.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Регулирование условий инвестиционной деятельности.
7. Экономические инструменты регулирования.
8. Оценка инвестиционного климата.
9. Сравнительная оценка инвестиционной привлекательности регионов России.
10. Понятие и структура инвестиционных ресурсов. Характеристика инвестиционных качеств инвестиционных ресурсов.
11. Источники финансирования инвестиций.
12. Состав и структура собственных источников предприятия. Привлеченные средства предприятия.
13. Выбор оптимального источника финансирования
14. Содержание инвестиционной программы на примерах отечественных предприятий.
15. Бизнес-планирование инвестиционного проекта.
16. Методы и механизмы продвижение проектов.
17. Эффективность инвестиций.
18. Статические методы оценки инвестиций.
19. Экономическое содержание приведенной стоимости.
20. Содержание денежных потоков.
21. Оценка финансовой реализуемости проекта.
22. Определение коэффициента дисконтирования.
23. Расчет нормы дисконта (доходности).
24. Методы вычисления NPV. Оценка эффективности инвестиционного проекта с использованием правила NPV
25. Расчет срока окупаемости инвестиционного проекта.

26. Расчет внутренней нормы доходности.
27. Расчет индекса рентабельности.
28. Инвестиционные операции с ценными бумагами.
29. Покупка ценных бумаг с маржой.
30. Короткие продажи ценных бумаг.
31. Ценообразование акций. Оценка доходности акций.
32. Ценообразование облигаций. Оценка доходности и отдачи облигаций.
33. Оценка портфеля. Выбор оптимального портфеля.
34. Методы оценки рисков.
35. Меры снижения инвестиционного риска.

### **5.3. Задания для самостоятельного изучения**

1. Дайте характеристику инвестиций как объекта экономического управления.
2. Дайте характеристику инвестиций как наиболее активной формы вовлечения накопленного капитала в экономический процесс.
3. Дайте характеристику инвестиций как возможность использования накопленного капитала во всех альтернативных его формах.
4. Дайте характеристику инвестиций как альтернативной возможности вложения накопленного капитала в любые объекты хозяйственной деятельности.
5. Дайте характеристику инвестиций как источника эффекта предпринимательской деятельности.
6. Базовые принципы и методические подходы, используемые в современной практике оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
7. Система основных показателей, используемых в процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
8. Методика расчета эффективности реальных инвестиций.
9. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
10. Сущность, место и роль инвестиций в экономике страны.
11. Понятие инвестиционной деятельности.
12. Формы протекания процессов инвестирования капитала и получения инвестиционной прибыли организации во времени.
13. Классификация инвестиций и инвесторов организации по основным признакам.
14. Инвестиционный климат.
15. Роль государства в формировании инвестиционного климата.
16. Сущность инвестиционного менеджмента и его место в общей системе управления организацией.
17. Внутренний инвестиционный контроль.
18. Инвестиционный контроллинг и его основные функции.
19. Состав основных принципов построения системы инвестиционного контроллинга в организации.
20. Содержание и последовательность этапов построения системы инвестиционного контроллинга в организации.
21. Содержание и последовательность основных этапов построения системы мониторинга контролируемых показателей инвестиционной деятельности организации.

### **5.4. Тестовые задания для самостоятельной работы**

1. Нетто-инвестиции - это:
  - а) инвестиции на расширение и реконструкцию предприятия;
  - б) начальные инвестиции;
  - в) инвестиции в основание нового предприятия;
  - г) сумма брутто-инвестиций и реинвестиций.

2. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

- а) портфельными;
- б) прямыми.

3. Инвестиции, осуществляемые с целью получения текущего дохода, называются:

- а) портфельными;
- б) прямыми.

4. Совокупность затрат, реализуемых в форме вложения капитала в различные отрасли и сферы экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта, называется:

- а) инвестициями;
- б) капиталовложениями.

5. Вложения в создание новых, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих основных фондов называются:

- а) финансовыми инвестициями;
- б) реальными инвестициями.

### **5.5. Основные термины и понятия по всему курсу**

**Агентство по страхованию вкладов (АСВ)** - государственная корпорация, созданная для функционирования системы страхования вкладов и осуществляющая выплаты возмещений физическим лицам - клиентам банка в случае отзыва у него лицензии.

**Агрессивный портфель** - инвестиционный портфель ценных бумаг, сформированный исходя из цели получения максимальной доходности. Агрессивный портфель является более рискованным, чем сбалансированный или консервативный портфель.

**Акция** - это ценная бумага, которая обеспечивает ее владельцу долю в капитале компании - акционерного общества, и дающая владельцу право на получение части прибыли акционерного общества и на участие в управлении обществом. Эта ценная бумага называется долевой, так как владение акцией означает владение частью (долей) имущества компании. Акции выпускаются (эмитируются) акционерным обществом, которое является компанией - эмитентом.

**Акции обыкновенные** – акции, предоставляющие акционерам право на получение дивидендов, на участие в общих собраниях акционеров с правом голоса, а также на получение части имущества общества в случае его ликвидации. Размер дивидендов по обыкновенным акциям заранее неизвестен, он определяется на ежегодном общем собрании акционеров в зависимости от финансового положения общества и наличия прибыли.

**Акции привилегированные** – акции, гарантирующие их владельцам получение дивидендов в размере, определенном уставом компании, а также получение части имущества общества при его ликвидации. Как правило, привилегированные акции не предоставляют владельцам право голоса на собраниях акционеров. При этом, дивиденды выплачиваются их владельцам в первую очередь, до распределения дивидендов по обыкновенным акциям.

**Активы (Assets)** — это имущество, которое приносит доход. Например, недвижимость, ценные бумаги, бизнес и другие активы. Активы являются ресурсами, контролируруемыми организацией в результате прошлых событий. От активов ожидается поступление в организацию будущих экономических выгод.

**Активное управление** — метод управления инвестиционным портфелем, при котором управляющий пытается «обыграть» рынок за счет поиска недооцененных или переоцененных активов. Активное управление сопряжено с повышенными рисками и расходами для инвестора по сравнению с **пассивным управлением**.

**Акселератор, стартап-акселератор** – это организация, которая интенсивно содействует стартапам (новым проектам) в их развитии, помогая установить полезные знакомства с

другими стартапами, менторами и новыми потенциальными инвесторами. Также акселератор помогает путем обучения команды проекта и может предоставлять офисную инфраструктуру.

**Алгоритм (торговый алгоритм, торговая система)** - система, построенная на основе выявленных закономерностей, для инвестиций и трейдинга на финансовом рынке. Как правило, это компьютерная программа, которая занимается автоматизированной торговлей на бирже.

**Альтернативные инвестиции** – инвестиции в активы, которые не попадают в традиционные категории (публично обращающиеся акции, облигации и иные высоколиквидные инструменты) и характеризуются низкой ликвидностью, высокими рисками и высокой требуемой доходностью.

**Аллокация активов** - это распределение активов в инвестиционном портфеле в определенных долях (пропорциях), которое соответствует выбранной инвестиционной стратегии, целям инвестирования и установленному уровню риска портфеля.

**Альтернативные издержки** – возможные прибыли, которые компания могла бы заработать при вложении капитала в другие варианты (альтернативы) с аналогичным риском.

**Альткоин** (альтернативный коин, криптовалютный термин) - все другие криптовалюты, кроме Биткоина.

**Аналитик** – специалист инвестиционной компании или банка, проводящий инвестиционный анализ рынков, отраслей и компаний.

**Аффилированное лицо** (Affiliated person) — инвестор, способный оказывать существенное влияние на деятельность компании.

**Базовый актив инвестиционного фонда** (Биржевого ПИФ или ETF фонда) - это инструменты, в которые инвестирует фонд.

**Бинарный опцион** - один из видов опционов. Высоко рискованный инструмент, с которым не рекомендуется работать начинающему инвестору.

**Биржа (Фондовая биржа)** - организация, осуществляющая регулярную торговлю ценными бумагами по установленным правилам. Это специально организованная торговая площадка, на которой можно заключать сделки по покупке и продаже ценных бумаг. Она позволяет быстро и надежно покупать бумаги, и продавать их по рыночной цене. Современные биржи - это электронные платформы, на которых можно торговать через интернет.

**Биржевой зал** - специальное помещение биржи, где проходят биржевые торги.

**Биржевой индекс** - это список компаний, ценные бумаги которых биржа считает наиболее важными. Значение индекса рассчитывается биржей в специальных единицах - пунктах. Это число меняется и отражает общее состояние активов компаний, входящих в индекс. Если индекс упал - значит, бумаги подешевели, если вырос - подорожали. Ключевые российские фондовые индексы - это индекс ММВБ (индекс Московской биржи, рассчитывается в рублях) и индекс РТС (рассчитывается в долларах, сильно зависит от его курса).

**Биржевая интервенция** - вмешательство государства, банков или других крупных участников в операции на фондовых биржах с целью воздействия на курсы ценных бумаг.

**Биржевая сессия** - период времени, в течение которого заключаются сделки на бирже.

**Биржевые сделки (биржевые торги)** - это операции купли-продажи активов на бирже. Сделка заключается, когда заявки на покупку и продажу актива совпадут по условиям.

**Биржевой стакан** - это таблица, в которой содержится информация о заявках на покупку и продажу активов (например, акций).

**Биржевой терминал** - программное обеспечение для совершения сделок купли - продажи ценных бумаг на бирже (например, QUIK, Transaq и другие). Как правило, он предоставляется брокером, с которым работает инвестор.

**Биржевой товар** - товар, которым торгуют на бирже. Например, акции и облигации, фьючерсные и опционные контракты, валюты, нефть и газ, зерновые культуры, сахар, кофе и другие товары.

**Биткоин, Bitcoin (BTC)** - первая и самая популярная децентрализованная цифровая валюта и платежная система. Крупнейшая по капитализации криптовалюта, дающая возможность осуществлять платежи между пользователями напрямую без посредников. Биткоины появляются в качестве награды за майнинг. Количество биткоинов ограничено 21 млн. Их выпуск не зависит от регулирующего органа. На сленге - «Биток».

**БПИФ (Биржевой паевой инвестиционный фонд)** - ПИФ, паи которого можно купить на бирже.

**Венчурный фонд** – инвестиционный фонд, который специализируется на вложениях средств (инвестициях) в молодые и перспективные, как правило инновационные, проекты и компании, рассчитывая на многократный возврат вложенных средств.

**Выход из инвестиции** (англ. **Exit**) – продажа инвестором доли участия в портфельной компании или другого актива, принадлежащего инвестору (акции, облигации, недвижимости и других активов). То же, что и «выйти в кэш».

**Государственная инвестиционная политика** - комплекс реализуемых государством мероприятий для создания благоприятных условий хозяйствующим субъектам (гражданам, предпринимателям и организациям) с целью оживления инвестиционной деятельности и развития национальной экономики, повышения эффективности инвестиций и решения социальных задач.

**Договор инвестиционного товарищества (ДИТ)** – договор, в соответствии с которым двое или несколько лиц (товарищей) обязуются соединить свои вклады и осуществлять совместную инвестиционную деятельность без образования юридического лица для извлечения прибыли.

**Европейский инвестиционный банк (European Investment Bank, EIB, ЕИБ)** - орган Европейского Союза для содействия развитию, интеграции и сотрудничеству путем предоставления инвестиционных ссуд. Ссуды предоставляются для развития отсталых европейских регионов и реализации проектов, представляющих общий интерес, под одинаковый процент, обеспечивающий сбалансированность управления займом в части погашения задолженности.

**Закрытый инвестиционный фонд (Closed-End Fund)** - инвестиционный фонд, который создается на определенный срок и продавая свои акции, не берет на себя обязательства по их выкупу до окончания срока действия фонда. Акции закрытого фонда могут продаваться на бирже и внебиржевом рынке. Их котировки могут быть выше и ниже стоимости чистых активов фонда на одну на акцию.

**ЗПИФ (Закрытый паевой инвестиционный фонд)** - одна из категорий Паевого инвестиционного фонда (ПИФа). Закрытые ПИФы используются, как инструмент для коллективных инвестиций в недвижимость и другие наименее ликвидные активы.

**Инвестиции** - это денежные средства и иное ценное имущество, вкладываемые в объекты коммерческой деятельности, финансовые и другие инвестиционные инструменты с целью получения прибыли или другого полезного эффекта.

**Инвестиционный банк** – компания, специализирующаяся на организации выпуска ценных бумаг и торговле на фондовом рынке. Также она консультирует по различным финансовым вопросам.

**Инвестиционный горизонт** - это срок, на который планируется инвестировать средства.

**Инвестиционный климат** - это экономические, политические, правовые (и другие) условия, которые созданы органами власти (государственными, местными и региональными) для всех субъектов в области бизнеса и инвестиционной деятельности.

**Инвестиционный контракт** - это договор, по которому будут предоставляться инвестиции и в котором фиксируются права и обязательства инвестора и инвестируемой компании.

**Инвестиционный меморандум** - это документ, который готовится компанией, которой нужны дополнительные источники финансирования и представляет из себя предложение для инвесторов для того, чтобы они приняли решение о вложении средств в проект или компанию.

**Инвестиционная декларация** - это документ, в котором определяется состав возможных активов для инвестирования, а также структура активов в инвестиционном портфеле, то есть максимальные и минимальные доли активов в портфеле.

**Инвестиционная деятельность** - это процесс вложения (размещения) инвестиций. Лицо, осуществляющее вложения, называется **инвестором**.

**Инвестиционный процесс** - последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности.

**Инвестиционная платформа** – информационная система в сети Интернет, используемая для заключения договоров инвестирования, доступ к которой предоставляется оператором инвестиционной платформы.

**Инвестиционная привлекательность** - это понятие, характеризующее интерес потенциального инвестора к компании или проекту на основе их стоимости (оценки), финансового состояния, доходности и риска вложений, и других параметров.

**Инвестиционный портфель** - это набор активов, в который вкладывает средства инвестор. Например, ценные бумаги, валюта, производные инструменты, недвижимость, бизнес.

**Инвестиционная стратегия** - это набор методов и правил, которыми руководствуется инвестор или управляющий при работе на инвестиционном рынке. Она связывает цели и задачи инвестора с возможностями и реалиями рынка.

**Инвестиционный фонд** – имущественный комплекс, состоящий из денежных средств инвесторов, ценных бумаг и других активов, приобретенных на эти средства. Данным имуществом управляет специальная управляющая компания (команда) с целью получения дохода и распределения его среди инвесторов.

**Инвестиции в антиквариат** - вложения средств в старинные и редкие, коллекционные предметы искусства и изделия в расчете на рост их стоимости.

**Индексное инвестирование (Indexing)** - создание инвестиционного портфеля из акций, формирующих соответствующий индекс, например Dow Jones или S&P 500, в тех же пропорциях, в которых эти акции входят в соответствующий индекс. Такой портфель называется индексным. Доходность индексного портфеля почти полностью (за исключением издержек на формирование и сопровождение) соответствует доходности индекса и в долгосрочной перспективе оказывается выше доходности большинства активно управляемых фондов и портфелей.

**Инвестор** - субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение собственных, заемных или привлеченных средств в виде инвестиций и обеспечивающий их целевое использование.

**Индивидуальный инвестор** - инвестор - частное лицо.

**Институциональный инвестор** – юридическое лицо, активно вкладывающее средства в ценные бумаги. Институциональными инвесторами являются: страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные фонды и т.д.

**Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)** - это специальный брокерский счет, который, так же, как и обычный, дает возможность покупать акции, облигации и другие финансовые инструменты на бирже. ИИС - это особый вид брокерского счета, который создан

целью привлечь на фондовый рынок розничных инвесторов. Помимо возможности покупать и продавать акции, облигации и валюту на бирже ИИС дает дополнительную выгоду для его владельца — возможность получить до 52 тысяч рублей в год - эта выгода называется налоговым вычетом. Так государство стимулирует долгосрочные инвестиции граждан в фондовый рынок. ИИС открывается и ведется брокером или управляющим на основании договора на брокерское обслуживание или доверительного управления ценными бумагами.

**Квалифицированный инвестор («квал»)** - это статус инвестора, который получают юридические или физические лица с достаточным опытом и финансовыми возможностями. Имея такой статус они получают расширенный доступ к ценным бумагам, закрытым для обычного розничного инвестора. Статус квалифицированного инвестора присваивает брокер или управляющая компания на основании данных инвестора и требований регулятора.

**Коэффициент инвестиций в долгосрочные активы (IFAIR)** – соотношение вложений в долгосрочные активы и прироста выручки за год. Коэффициент показывает затраты на приобретение долгосрочных активов для увеличения выручки на 1 рубль.

**Лeverедж (Leverage, рычаг)** - использование заемных средств для инвестирования. Оно несет повышенный риск, поскольку проценты по кредиту придется платить обязательно, а дохода от инвестиций может и не быть.

**Опцион** (*лат. optio* - «выбор, усмотрение») - это право (но не обязанность) покупателя опциона (инвестора) на покупку или продажу базисного актива по установленной цене на определенную дату (дату истечения) или ранее.

**Открытый инвестиционный фонд (Open-Ended Fund)** - инвестиционный фонд, который может регулярно (как правило, каждый рабочий день) выпускать дополнительные паи (акции) и продавать их инвесторам по расчетной цене на основе стоимости чистых активов фонда и выкупать их обратно в любой рабочий день по текущей рыночной цене.

**Паевой инвестиционный фонд (ПИФ)** - это объединенные вместе средства инвесторов, с целью вложения в определенный набор активов, среди которых могут быть акции, облигации, доли обществ с ограниченной ответственностью, недвижимость и другие активы. ПИФ представляет собой имущественный комплекс без образования юридического лица.

**Пай (Инвестиционный пай)** - это именная ценная бумага, подтверждающая право его владельца на часть имущества фонда, а также право погашения (выкупа) принадлежащего пая в соответствии с правилами фонда. Это доля в инвестиционном портфеле Паевого инвестиционного фонда (ПИФа). Пай можно продать и заложить. Рост цены пая приносит доход инвесторам, когда инвесторы продают свои паи.

**Переинвестирование** – неэффективное управление средствами компании, проявляющееся в стремлении управляющих как можно большую долю прибыли инвестировать в различные инвестиционные проекты, в том числе с низким уровнем доходности.

**Прямые инвестиции (Private Equity инвестиции, Private Equity)** – коллективное инвестирование в акции/доли в уставном капитале преимущественно непубличных компаний, обладающих значительным потенциалом роста.

**Региональная инвестиционная политика** - комплекс мер, реализуемых на уровне региона и направленных на активизацию инвестиционной деятельности, мобилизацию инвестиционных ресурсов и определение направлений их наиболее эффективного использования в интересах экономики и населения региона.

**Реинвестиции** - повторное использование капитала в инвестиционных целях при условии предварительного его высвобождения в процессе реализации ранее выбранных инвестиционных проектов или финансовых инструментов.

**Риск инвестиционный** - вероятность отклонения величины фактического полученного инвестиционного дохода от величины ожидаемого дохода. Чем больше и изменчивее диапазон колебаний возможных доходов, тем выше риск, и наоборот.

**Стратегия инвестиций** - то же, что и Инвестиционная стратегия. Это понятие может применяться не только к инвестициям на фондовом рынке, но и в бизнесе и других сферах.

**Стратегический инвестор** – инвестор, осуществляющий инвестиции преимущественно в целях интеграции объекта инвестиции в свой текущий бизнес (в отличие от финансового инвестора).

**Финансовый инвестор** – инвестор, осуществляющий инвестиции преимущественно с целью получения прибыли от последующей перепродажи объекта инвестиции (в отличие от стратегического инвестора).

**Фонд прямых инвестиций (ФПИ или PE фонд)** – инвестиционный фонд, инвестирующий в акции компаний, которые не обращаются на фондовом рынке. ФПИ, как правило, организуются в виде партнерства. При этом отношения между партнерами (инвесторами и управляющей компанией) регулируются так называемыми эксплицитными контрактами.

**Цикл (жизненный) инвестиционного проекта** - период времени между моментами создания проекта и окончанием его реализации.

## 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Приложение №1 к рабочей программе дисциплины

### 7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 7.1.Основная литература:

№ п/п	Автор, название, выходные данные, место издания, изд-во год издания	Наличие в ЭБС
1.	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В.Н.Иванов, Е.Г.Коберник, М.Ю.Маковецкий, Д.В.Рудаков. — Омск: Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/115421.html">https://www.iprbookshop.ru/115421.html</a>	*
2.	Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З.Тогузова, Т.А.Хубаев, Л.А.Туаева, З.Р.Тавасиева. — Москва: Прометей, 2018. — 376 с. — ISBN 978-5-907003-06-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/94576.html">https://www.iprbookshop.ru/94576.html</a>	*
3.	Чернова, О.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / О.А.Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — ISBN 978-5-9275-2613-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/87411.html">https://www.iprbookshop.ru/87411.html</a>	*

#### 7.2.Дополнительная литература:

№ п/п	Автор, название, выходные данные, место издания, изд-во год издания	Наличие в ЭБС
1.	Котельникова, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В.Котельникова, О.А.Морозов. — Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. — 124 с. — ISBN 978-5-91646-230-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/118374.html">https://www.iprbookshop.ru/118374.html</a>	*



## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

2.	Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров / С.Л.Блау. — 3-е изд. — Москва: Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/110930.html">https://www.iprbookshop.ru/110930.html</a>	*
3.	Циплакова, Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М.Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/94202.html">https://www.iprbookshop.ru/94202.html</a>	*
4.	Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Практикум: учебное пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-3857-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/99181.html">https://www.iprbookshop.ru/99181.html</a>	*
5.	Яцко, В.А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум: учебно-методическое пособие / В.А.Яцко. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 72 с. — ISBN 978-5-7782-3850-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/99343.html">https://www.iprbookshop.ru/99343.html</a>	*
6.	Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Б.Л.Лавровский, И.В.Позднякова. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. — ISBN 978-5-7782-3457-4. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <a href="https://www.iprbookshop.ru/91202.html">https://www.iprbookshop.ru/91202.html</a>	*

**7.3.Нормативные правовые акты, материалы судебной практики**

-Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (в новой ред.) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // СПС КонсультантПлюс

-Федеральный закон от 01.04.2020 N 69-ФЗ (в новой ред.) «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» // СПС КонсультантПлюс

-Закон РСФСР от 26.06.1991 N 1488-1 (в новой ред.) «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» // СПС КонсультантПлюс

-Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (в новой ред.) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (с посл. изм. и доп.) // СПС КонсультантПлюс

-Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ (в новой ред.) «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» // СПС КонсультантПлюс

**7.4.Периодические издания**

№ п/п	Данные издания	Наличие в библиотеке филиала	Наличие в ЭБС	Другой источник
1.	Государственное и муниципальное управление. Ученые записки	-	*	-
2.	Вестник Российского университета дружбы народов. Серия государственное и муниципальное управление	-	*	-
3.	Инновации и инвестиции	-	*	-
4.	Экономика и современный менеджмент: теория и практика	-	*	-
5.	Экономическое развитие России	-	*	-
6.	Финансовая жизнь	-	*	-
7.	Менеджмент и бизнес-администрирование	-	*	-

8.	Российский экономический журнал	-	*	-
9.	Экономический журнал	-	*	-
10.	Финансовые исследования	-	*	-
11.	Регионоведение	-	*	-
12.	Актуальные проблемы экономики и менеджмента	-	*	-
13.	Муниципалитет: экономика и управление	-	*	-
14.	Стратегические решения и риск-менеджмент	-	*	-

## 8. РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Интернет ресурс (адрес)	Описание ресурса
1.	<a href="https://minfin.gov.ru/ru/">https://minfin.gov.ru/ru/</a>	Министерство финансов РФ
2.	<a href="https://regulation.gov.ru/Projects/List">https://regulation.gov.ru/Projects/List</a>	Федеральный портал проектов нормативных правовых актов
3.	<a href="https://gossuzhba.gov.ru/anticorruption">https://gossuzhba.gov.ru/anticorruption</a>	Госслужба
4.	<a href="http://www.csr.ru">www.csr.ru</a>	Материалы Центра стратегических разработок
5.	<a href="http://www.akm.ru">http://www.akm.ru</a>	Информационное агентство
6.	<a href="https://krd.ru/gorozhanam/internet-priyomnaya/priyom-ofitsialnykh-obrascheniy-grazhdan/">https://krd.ru/gorozhanam/internet-priyomnaya/priyom-ofitsialnykh-obrascheniy-grazhdan/</a>	Администрация и городская Дума Краснодара
7.	<a href="https://rb.ru/opinion/chastnoe-investirovanie-trendy/">https://rb.ru/opinion/chastnoe-investirovanie-trendy/</a>	Российская культура инвестирования
8.	<a href="https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/vovlechennost-naseleniia-mira-v-investitsionnyi-protsess">https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/vovlechennost-naseleniia-mira-v-investitsionnyi-protsess</a>	Инвестиционный процесс

## 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### 9.1 Методические указания по изучению дисциплины и организации самостоятельной работы студента

Самостоятельная работа должна носить творческий и планомерный характер. Нельзя надеяться только на тот материал, который был озвучен в ходе лекций или семинарских занятий, необходимо закрепить его и расширить в ходе самостоятельной работы. Наибольший эффект достигается при использовании «системы опережающего чтения», то есть предварительного самостоятельного изучения материала следующей лекции. Ошибку совершают те студенты, которые надеются освоить весь материал только за время подготовки к зачету или к экзамену. Опыт показывает, что уровень знаний у таких студентов, как правило, является низким, а главное – недолговечным. В процессе организации самостоятельной работы большое значение имеют консультации преподавателя.

Они могут быть как индивидуальные, так и в составе учебной группы. С графиком консультаций преподавателей можно ознакомиться на кафедре.

Самостоятельная работа является одним из основных видов работы по изучению дисциплины. Она включает изучение материала установочных занятий и рекомендованной литературы, выполнение заданий преподавателя. Самостоятельную работу целесообразно начинать с изучения установленных требований к знаниям, умениям и навыкам, ознакомления с разделами и темами дисциплины в порядке, предусмотренном учебной программой. Получив представление об основном содержании раздела, темы, необходимо изучить данную тему по учебнику, придерживаясь рекомендаций преподавателя по методике работы над учебным материалом, данных в ходе установочных занятий. Затем полезно ознакомиться с

первоисточниками (или извлечениями из них), то есть работами выдающихся философов, экономистов, управленцев, историков и правоведов.

Поскольку лекционное занятие готовится преподавателем с учетом разнообразной учебной, научной и публицистической литературы, с использованием междисциплинарных связей, полноценное знание соответствующей отрасли права возможно только при посещении занятий и конспектировании основного содержания лекции. Так как лекция пишется в быстром темпе и некоторые слова сокращаются или недостаточно осмысливаются, необходимо по возвращении домой вдумчиво прочитать ее, а еще лучше – выучить. Практика показывает, что данный метод является эффективным средством крепкого запоминания пройденного накануне лекционного материала.

Более основательное запоминание лекции достигается при повторном изучении материала накануне семинарского (практического) занятия, опрос на котором является обязательным элементом учебного процесса. По результатам семинарских опросов, а также по активности участия студентов в решении учебных дел (задач) ведется накопительная ведомость, по итогам которой будет выставлена семестровая оценка, оказывающая наряду с показателем посещаемости занятий серьезное влияние на итоговую оценку. В эту же ведомость будут заноситься оценки за знания, выставленные по результатам двух письменных коллоквиумов, проводимых по окончании соответственно общей и особенной частей, которые также будут учитываться при итоговой сессионной оценке знаний студента.

## **9.2 Методические указания по подготовке к практическим занятиям**

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и практические занятия.

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

Перед подготовкой к практическому занятию студенты должны внимательно изучить программу курса, ознакомиться с планом занятия, подобрать соответствующую литературу и детально проработать все вопросы темы занятия.

Учебная программа позволяет студентам правильно сформулировать краткий план ответа, помогает лучше сориентироваться при проработке вопроса, способствует структурированию знаний. К наиболее сложным вопросам темы целесообразно составлять конспект ответов. Студенты должны готовить все вопросы практического занятия и обязаны уметь давать определения основным категориям, которыми оперирует данная учебная дисциплина.

Отвечать на тот или иной вопрос студентам рекомендуется наиболее полно и точно, при этом нужно уметь логически грамотно выразить и обосновывать свою точку зрения, свободно оперировать этическими понятиями и категориями. Практические занятия преподаватель может проводить в различных формах.

Практическое занятие предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, производится решение студентом предлагаемых заданий.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает в конце занятия, выставляя оценки. Студент имеет право ознакомиться с ними.

*Семинар тематического типа*

Семинар - вид практических занятий, который предусматривает самостоятельную проработку студентами отдельных тем и проблем в соответствии с темой и планом семинара и обсуждение результатов этого изучения, представленных в виде тезисов, сообщений, докладов, рефератов и т.д.

Семинар дает возможность выяснить степень самостоятельности, ответственности, проявить творческие способности каждого студента. Готовясь к семинару, студенты овладевают умениями работы с литературой, анализа прочитанного, отбора главного и нужного для доклада, выступления, компонования и систематизации отобранного. Изложения своих мыслей, отрабатывают умение говорить без бумаги, доказывать свои убеждения, устанавливать контакт с группой.

Семинар создает благоприятные условия для реализации возможностей каждого студента для самостоятельного познания и творчества.

К семинарскому занятию готовятся все студенты группы, но каждый должен найти свою степень участия. В подготовке к семинару применяются групповые задания (план семинара). Необходимо проработать детально один вопрос из плана семинара, который нужно согласовать с преподавателем, выступить с докладом перед аудиторией и быть готовым к обсуждению данной проблемы с группой.

На начальном этапе подготовки к семинарским занятиям формируются умения, необходимые для самостоятельной работы: работа с литературой, владение диалогической и монологической речью; создание устных и письменных работ (сообщений, докладов, рефератов) для участия в семинаре.

Очень важным на семинарских занятиях является то, что эти занятия дают возможность обучения коллективной работе.

*Структура практического занятия семинарского типа.*

Организационная часть (сообщение темы, цели и задач семинара, обозначение вводных понятий и проблем по теме - проводится преподавателем)

Основная часть (рассмотрение отдельных вопросов темы студентами в различных аспектах и связях в форме докладов, обсуждение в группе).

Контролирующая часть семинара (проверка основных знаний и умений по теме – законы, теории, понятия и т.д. – проводится преподавателем).

Заключительная часть (подведение итогов работы на семинаре, оценивание работы студентов).

*Основные критерии оценки качества семинарского занятия:*

Целеустремленность - четкое и аргументированное выдвижение проблемы, попытка соединить теоретический материал с его практическим использованием в будущей профессиональной деятельности

Умение начинать и поддерживать дискуссию, конструктивный анализ ответов, оптимальная информативность, делать краткие выводы, выступать в ходе обсуждения, доказательно рассуждать, представлять материал (говорить, а не читать)

Стиль проведения семинара - оживленный, с постановкой актуальных вопросов, наличие элементов дискуссии, умение обобщать изученный материал

Отношение к участникам семинара - уважительное, уравновешенное, толерантное

Качество управления группой - быстро устанавливает контакт с участниками семинара, уверенно и свободно держится

Комментарии и выводы - квалифицированные, доказательные, убедительные

*Дискуссия*

Дискуссия (от лат. *discussio* - «рассмотрение, исследование») - обсуждение спорного вопроса, проблемы; разновидность спора, направленного на достижение истины и использующего только корректные приёмы ведения спора.

Важной характеристикой дискуссии, отличающей её от других видов спора, является аргументированность. Обсуждая спорную (дискуссионную) проблему, каждая сторона, оппонируя мнению собеседника, аргументирует свою позицию. Под дискуссией также может подразумеваться публичное обсуждение каких-либо проблем, спорных вопросов на собрании, в печати, в беседе. Отличительной чертой дискуссии выступает отсутствие тезиса, но наличие в качестве объединяющего начала темы. К дискуссиям, организуемым, например, на научных конференциях, нельзя предъявлять тех же требований, что и к спорам, организующим началом которых является тезис. Дискуссия часто рассматривается как метод, активизирующий процесс обучения, изучения сложной темы, теоретической проблемы.

*Знания студентов, обнаруженные на практических занятиях, оцениваются преподавателем и учитываются при выставлении текущей аттестации по учебной дисциплине.*

### **9.3 Методические указания по подготовке к лабораторным занятиям**

*Не предусмотрено учебным планом*

### **9.4 Методические указания по выполнению и оформлению контрольных работ**

*Не предусмотрено учебным планом*

### **9.5 Методические указания по выполнению и оформлению курсовых работ**

*Не предусмотрено учебным планом*

### **9.6 Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации**

Готовиться к промежуточной аттестации необходимо последовательно, с учетом примерных вопросов, приведенных в разделе 6.3.1 РПД. Сначала следует определить место каждого вопроса в соответствующем разделе темы учебной программы, а затем внимательно прочитать и осмыслить рекомендованные научные работы, соответствующие разделы рекомендованных учебников. При этом полезно делать хотя бы самые краткие выписки и заметки. Работу над темой можно считать завершенной, если вы сможете ответить на все вопросы и дать определение понятий по изучаемой теме.

Для обеспечения полноты ответа на вопросы и лучшего запоминания теоретического материала рекомендуется составлять план ответа на вопрос. Это позволит сэкономить время для подготовки непосредственно перед промежуточной аттестацией за счет обращения не к литературе, а к своим записям.

При подготовке необходимо выявлять наиболее сложные, дискуссионные вопросы, с тем, чтобы обсудить их с преподавателем на консультациях.

Нельзя ограничивать подготовку к промежуточной аттестации простым повторением изученного материала. Необходимо углубить и расширить ранее приобретенные знания за счет новых положений.

Любой вопрос при прохождении промежуточной аттестации необходимо излагать с позиции значения для профессиональной деятельности. При этом важно показать значение и творческое осмысление задач, стоящих перед бакалавром.

Результат прохождения студентом промежуточной аттестации объявляется студентам, вносится в ведомость промежуточной аттестации.

При получении неудовлетворительной оценки повторная сдача осуществляется в другие дни, установленные графиком ликвидации академической задолженности.

Экзамен проводится в устной форме по утвержденным экзаменационным билетам. Образец билета представлен в данной РПД. Готовиться к экзамену следует по вопросам к экзамену, размещенным в приложении данной РПД.

**10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ  
ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ,  
ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И  
ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ**

<i>№ n/n</i>	<i>Название программы/Системы</i>	<i>Описание программы/Системы</i>
1.	СПС «КонсультантПлюс»	Справочно-поисковая система, в которой аккумулирован весь спектр продуктов направленный на то, чтобы при принятии того или иного решения пользователь обладал всей полной информацией. Ежедневно в систему вводятся тысячи новых документов, полученных из разных источников: органов власти и управления, судов, экспертов.
2.	ЭБС IPRbooks	Пароль доступа можно получить в библиотеке филиала. Режим доступа - удаленный (доступен выход с любого ПК с выходом в интернет).
3.	Электронная библиотека ОУП ВО «АТиСО»	Пароль доступа можно получить в библиотеке филиала. Режим доступа - удаленный (доступен выход с любого ПК с выходом в интернет).
4.	Программное обеспечение	ESET NOD 32 Antivirus Business Edition
5.	Программное обеспечение	Пакет офисных приложений Apache OpenOffice - свободное программное обеспечение.

**11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ  
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Аудитория № 312	- Столы; - стулья; - учебная доска; - монитор	- ESET NOD 32 Antivirus Business Edition - Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.
Мультимедийная аудитория № 404	- Столы; - стулья; - проектор; - экран; - учебная доска - компьютер с выходом в интернет.	- Система Консультант Плюс - ESET NOD 32 Antivirus Business Edition - Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.
Мультимедийная аудитория № 207	- Интерактивная доска; - телевизор; - проектор; - дата-камера; - микшерский пульт; - экран; - микрофоны; - скайп-камера; - компьютер с выходом в интернет; - монитор.	- Система Консультант Плюс - ESET NOD 32 Antivirus Business Edition - Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.  - ESETNOD 32 AntivirusBusinessEdition

Мультимедийная аудитория № 102	- Столы; - стулья; - монитор; - компьютер; - интерактивная доска; - проектор.	- Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.
Учебная аудитория № 201 Б	- Столы; - стулья; - учебная доска.	- ESETNOD 32 AntivirusBusinessEdition
Мультимедийная аудитория № 101	- Столы; - стулья; - монитор; - компьютер; - интерактивная доска; - проектор.	- Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.
Читальный зал	- Столы; - стулья; - шкафы - компьютер с выходом в интернет; - мониторы; - локальная сеть.	- Система Консультант Плюс - ESET NOD 32 Antivirus Business Edition - Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.
Компьютерный класс 2	- Компьютеры – 7, объединенные в единую локальную сеть; - ноутбук – 1; - учебная доска; программное обеспечение.	- Система Консультант Плюс - ESET NOD 32 Antivirus Business Edition - Пакет офисных приложений ApacheOpenOffice - свободное программное обеспечение.

## 12. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

### 1. Стандартные методы обучения:

- лекции
- практические занятия
- консультации преподавателя
- самостоятельная работа студентов.

### 2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- дискуссия;
- семинарские занятия тематического типа;
- реферирование;
- выполнение практических заданий.

*Приложение №1*  
**к разделу № 6 Фонд оценочных средств**  
**для проведения текущей и промежуточной аттестации**  
**обучающихся по дисциплине**

### 6.1 ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ

Фонд оценочных средств является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление. При помощи фонда оценочных средств осуществляется контроль и управление процессом формирования компетенций, приобретения студентами необходимых знаний, умений и навыков, определенных ФГОС ВО, по дисциплине «Инвестиционный менеджмент».

*В результате освоения данной дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:*

**общекультурные**

ОК-3 – способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

**общепрофессиональные**

ОПК-1 – владением навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности

ОПК-2 – способностью находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения и готовность нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений

**профессиональные**

ПК-4 – способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

ПК-13 – способностью использовать современные методы управления проектом, направленные на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, готовностью к его реализации с использованием современных инновационных технологий

№ п/п	Код формируемой компетенции и ее содержание	Этапы (семестры) формирования компетенции в процессе освоения дисциплины	
		Очная форма обучения	Заочная форма обучения
1	ОК-3	5	6
2	ОПК-1	5	6
3	ОПК-2	5	6
4	ПК-4	5	6
5	ПК-13	5	6

### 6.2 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ. ШКАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ

В зависимости от количества баллов оценивание компетентности студента оценивается по уровням:

- от 3 до 4 баллов - «минимальный уровень»,
- от 5 до 7 баллов - «базовый уровень»,
- от 8 до 9 баллов - «высокий уровень».



*Описание показателей и критериев оценивания компетенций*

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания компетенций</i>	<i>Шкала оценивания</i>
<b>Понимание смысла компетенции</b>	<p>Имеет базовые общие знания в рамках диапазона выделенных задач (1 балл)</p> <p>Понимает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах области исследования. В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать информацию. (2 балла)</p> <p>Имеет фактические и теоретические знания в пределах области исследования с пониманием границ применимости (3 балла)</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>
<b>Освоение компетенции в рамках изучения дисциплины</b>	<p>Наличие основных умений, требуемых для выполнения простых задач. Способен применять только типичные, наиболее часто встречающиеся приемы по конкретной сформулированной (выделенной) задаче (1 балл)</p> <p>Имеет диапазон практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования. В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать информацию. (2 балла)</p> <p>Имеет широкий диапазон практических умений, требуемых для развития творческих решений, абстрагирования проблем. Способен выявлять проблемы и умеет находить способы решения, применяя современные методы и технологии. (3 балла)</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>
<b>Способность применять на практике знания, полученные в ходе изучения дисциплины</b>	<p>Способен работать при прямом наблюдении. Способен применять теоретические знания к решению конкретных задач. (1 балл)</p> <p>Может взять на себя ответственность за завершение задач в исследовании, приспосабливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем. Затрудняется в решении сложных, неординарных проблем, не выделяет типичных ошибок и возможных сложностей при решении той или иной проблемы (2 балла)</p> <p>Способен контролировать работу, проводить оценку, совершенствовать действия работы. Умеет выбрать эффективный прием решения задач по возникающим проблемам. (3 балла)</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>

*Шкала оценки для проведения промежуточной аттестации по дисциплине*

<i>№ п/п</i>	<i>Оценка уровня подготовки</i>	<i>Характеристика ответа (экзамен, устные ответы)</i>	<i>Процент результативности (правильных ответов)</i>
1	5/Отлично	<ul style="list-style-type: none"> <li>– полно раскрыто содержание материала;</li> <li>– материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;</li> <li>– продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;</li> <li>– точно используется терминология;</li> <li>– показано умение иллюстрировать теоретические</li> </ul>	80 - 100

		<p>положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;</li> <li>– ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;</li> <li>– продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;</li> <li>– продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;</li> <li>– допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию.</li> </ul>	
2	4/Хорошо	<ul style="list-style-type: none"> <li>– вопросы излагаются систематизировано и последовательно;</li> <li>– продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;</li> <li>– продемонстрировано усвоение основной литературы.</li> <li>– ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков: в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя.</li> </ul>	70 - 79
3	3/Удовлетворительно	<ul style="list-style-type: none"> <li>– неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;</li> <li>– усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;</li> <li>– имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;</li> <li>– при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;</li> <li>– продемонстрировано усвоение основной литературы.</li> </ul>	60 - 69
4	2/Неудовлетворительно	<ul style="list-style-type: none"> <li>– не раскрыто основное содержание учебного материала;</li> <li>– обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;</li> <li>– допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов</li> <li>- не сформированы компетенции, умения и навыки, количество баллов за освоение компетенций менее 3.</li> <li>- отказ от ответа или отсутствие ответа</li> </ul>	менее 60

*Шкала оценки в системе «зачтено – не зачтено»*

<i>№ п/п</i>	<i>Оценка за ответ</i>	<i>Характеристика ответа</i>	<i>Процент результативности (правильных ответов)</i>
1	Зачтено	<p>Достаточный объем знаний в рамках изучения дисциплины</p> <p>В ответе используется научная терминология.</p> <p>Стилистическое и логическое изложение ответа на вопрос правильное</p> <p>Умеет делать выводы без существенных ошибок</p> <p>Владеет инструментарием изучаемой дисциплины, умеет его использовать в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Ориентируется в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Активен на практических (лабораторных) занятиях, допустимый уровень культуры исполнения заданий.</p>	60 - 100
2	Не зачтено	<p>Не достаточно полный объем знаний в рамках изучения дисциплины</p> <p>В ответе не используется научная терминология.</p> <p>Изложение ответа на вопрос с существенными стилистическими и логическими ошибками.</p> <p>Не умеет делать выводы по результатам изучения дисциплины</p> <p>Слабое владение инструментарием изучаемой дисциплины, не компетентность в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Не умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Пассивность на практических (лабораторных) занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.</p> <p>Не сформированы компетенции, умения и навыки.</p> <p>Отказ от ответа или отсутствие ответа.</p>	менее 60

*Шкала оценки письменных ответов по дисциплине*

<i>№ п/п</i>	<i>Оценка</i>	<i>Характеристика ответа</i>	<i>Процент результативности (правильных ответов)</i>
1	5/Отлично/ зачтено	Материал раскрыт полностью, изложен логично, без существенных ошибок, выводы доказательны и опираются на теоретические знания	80 - 100
2	4/Хорошо/ зачтено	Основные положения раскрыты, но в изложении имеются незначительные ошибки выводы доказательны, но содержат отдельные неточности	70 - 79
3	3/Удовлетворительно/ зачтено	Изложение материала не систематизированное, выводы недостаточно доказательны, аргументация слабая.	60 - 69
4	2/Неудовлетворительно/ не зачтено	Не раскрыто основное содержание материала, обнаружено не знание основных положений темы. Не сформированы компетенции, умения и навыки.	менее 60

*Шкала оценки образовательных достижений для тестовых материалов*

Процент результативности (правильных ответов)	Оценка уровня подготовки	
	балл (отметка)	вербальный аналог
80 - 100	5	отлично
70 ÷ 79	4	хорошо
60 ÷ 69	3	удовлетворительно
менее 60	2	неудовлетворительно

**6.3 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Этап формирования компетенций в процессе изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» характеризуется следующими типовыми контрольными заданиями

**6.3.1. Типовые контрольные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации при проведении экзамена по дисциплине**

1. Понятие инвестиций, их функции и отличительные черты.
2. Экономическое содержание инвестиций на микро- и макроуровне.
3. Виды инвестиций.
4. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.
5. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.
6. Венчурное финансирование.
7. Формы протекания инвестиционного процесса, подходы к инвестированию и основные шаги при инвестировании.
8. Финансовые институты.
9. Понятие и типы инвесторов.
10. Основные направления, формы и стадии реального инвестирования.
11. Объекты, классификация и структура капитальных вложений.
12. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
13. Сущность и организационные формы капитального строительства.
14. Характерные черты нематериальных активов и формы инвестирования в них.
15. Этапы формирования политики управления инновационными инвестициями.
16. Понятие инвестиций в оборотные активы, их оптимальный объем и подходы к финансированию.
17. Понятие и виды инвестиционных проектов.
18. Понятие и задачи инвестиционных проектов.
19. Виды эффективности инвестиционных проектов.
20. Основные принципы оценки эффективности ИП.
21. Общая схема оценки эффективности ИП.
22. Дать характеристику следующим показателям: коэффициент эффективности инвестиций, чистая современная стоимость проекта, чистая терминальная стоимость и индекс рентабельности.
23. Дать характеристику следующим показателям: внутренняя норма доходности, срок окупаемости, модифицированная внутренняя норма доходности и ликвидность проекта.
24. Оценка инфляции.
25. Понятие и виды инвестиционного риска.
26. Уровень инвестиционного риска и методы его оценки.
27. Ликвидность инвестиций и виды ее оценки.
28. Самофинансирование инвестиций, достоинства и недостатки.
29. Бюджетное финансирование.
30. Финансирование в рамках целевых программ.
31. Финансирование проектов за счёт средств Инвестиционного фонда РФ.
32. Государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов.
33. Финансирование проектов на основе концессионных соглашений.
34. Бюджетный кредит.
35. Банковское кредитование.
36. Акционерное финансирование инвестиций.
37. Облигационный и вексельный займы.
38. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции.
39. Лизинг.
40. Ипотечное кредитование.

41. Инвестиционный налоговый кредит.
42. Иностранные инвестиции и формы их осуществления.
43. Проблемы развития инновационного сектора в Российской Федерации.
44. Порядок предоставления государственных гарантий Краснодарского края.
45. Состояние и развитие научного и инновационного потенциала России.
46. Характеристика типов институциональных инвесторов, действующих в России.
47. Западные концепции регулирования инвестиций.
48. Понятие, сущность и функции финансовых инструментов.
49. Типы финансовых инструментов.
50. Место и роль инвестиций в развитии экономики и решении социальных проблем.
51. Основные принципы рыночной экономики и их учет при инвестировании.
52. Характеристика внутренних источников финансирования инвестиционной деятельности.
53. Характеристика внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.
54. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
55. Роль инвестиций в экономике.
56. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.
57. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.
58. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.
59. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности.
60. Условия привлечения иностранных инвестиций в Россию.

### 6.3.2. Тестовые материалы для проведения текущей аттестации по дисциплине

1. Вложение средств организации в строительство нового цеха можно отнести к инвестированию:
  - А) да, подобные вложения принято относить к инвестированию;
  - Б) нет, подобные затраты не относятся к инвестиционной деятельности;
  - В) это можно считать инвестированием, если источником его финансирования служат исключительно собственные средства фирмы;
  - Г) да, но только если срок строительства превышает один год.
2. Компьютер может быть:
  - А) только инвестицией;
  - Б) только объектом инвестирования;
  - В) и инвестицией, и объектом инвестирования;
  - Г) ни тем, ни другим.
3. В состав инвестиционных институтов входят:
  - А) коммерческие банки;
  - Б) страховые компании;
  - В) внебюджетные фонды.
4. Краткосрочные финансовые вложения предполагают их реализацию:
  - А) до трех лет;
  - Б) до одного года;
  - В) от одного месяца до двух лет.
5. Инвестиции в нематериальные активы - это:
  - А) вложения в торговые марки, товарные знаки, авторские права и т.д.;
  - Б) затраты на приобретение объектов природопользования;
  - В) вложения в оборотные средства предприятия.
6. Самострахование как механизм нейтрализации проектных рисков основан на:

А) резервировании предприятием части инвестиционных ресурсов для преодоления негативных финансовых последствий;

Б) обеспечении страховой защиты рисков со стороны инвестиционных партнеров;

В) привлечении страховщиков к участию в инвестиционных проектах.

7. Прямые инвестиции предполагают:

А) привлечение финансовых посредников к реализации инвестиционных проектов;

Б) использование внутренних источников финансирования инвестиций;

В) непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения капитала.

8. Главная цель бизнес-плана инвестиционного проекта состоит в:

А) определении условий реализации инвестиционного проекта;

Б) расчете коммерческой эффективности инвестиционного проекта;

В) планировании эффективной хозяйственной деятельности предприятия на ближайший и отделенный периоды в соответствии потребностями рынка.

9. Чистые инвестиции на предприятии характеризуют:

А) величину амортизационных отчислений в определенный период;

Б) объем капитала, инвестируемого в расширенное воспроизводство основных средств и нематериальных активов;

В) размер собственного капитала предприятия, инвестируемого в производство.

10. Инвестиционный механизм включает в себя:

А) организационное обеспечение инвестиционной деятельности;

Б) поиск внебюджетных источников финансирования инвестиций;

В) оценку эффективности инвестиций.

11. По видам вложений инвестиции подразделяются на:

А) финансовые и реальные;

Б) прямые и портфельные;

В) материальные и нематериальные.

12. К коллективным инвесторам можно отнести::

А) любой банк;

Б) любую фирму;

В) кредитный союз;

Г) государственную корпорацию.

13. Инвестиционный портфель - это:

А) целенаправленно сформированная совокупность финансовых инструментов, предназначенных для осуществления финансовых инвестиций;

Б) способ формирования оптимального дохода от ценных бумаг;

В) совокупность активов инвестора.

14. Воспроизводственная структура инвестиций в основной капитал характеризует:

А) эффективность использования реальных инвестиций для технического перевооружения предприятия;

Б) долю реальных инвестиций в общем объеме инвестиционных затрат;

В) распределение инвестиций по формам воспроизводства основных производственных фондов.

15. Проектные риски предприятия по источникам возникновения бывают:

А) систематические и временные;

Б) структурные и финансовые;

В) внешними и внутренними.

16. Одним из принципов бюджетного финансирования является:

А) целевой характер использования бюджетных ресурсов;

Б) возвратность инвестиционных средств;

- В) наличие социального эффекта в процессе реализации инвестиций.
17. Инвестиционный климат - это:
- А) набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;
- Б) благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансовых и реальных инвестиций;
- В) совокупность законодательных, социально-экономических, финансовых, политических и географических факторов, присущих данной стране (региону, отрасли), которые оказывают существенное влияние на инвестиционную активность реальных и потенциальных инвесторов.
18. Инвестиционный проект - это:
- А) обоснование необходимости инвестиционной деятельности предприятия;
- Б) система организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления реальных инвестиций;
- В) исследование и расчет инвестиционных возможностей предприятия.
19. Инвестиционный портфель роста формируется с целью:
- А) получения максимального текущего дохода;
- Б) получения дохода от прироста курсовой стоимости ценных бумаг;
- В) снижения факторов риска при финансовом инвестировании.
20. Статическим методом оценки инвестиций является:
- А) метод расчета внутренней нормы прибыли;
- Б) дисконтирование денежных потоков;
- В) метод расчета периода окупаемости инвестиций.
21. Социальные инвестиции по определению не предполагают получения какого-либо коммерческого эффекта:
- А) да, это главное отличие социальных инвестиций;
- Б) нет, одной из целей социальных инвестиций может быть прибыль предприятия;
- В) нет, государство устанавливает норму прибыли для каждой социальной инвестиции;
- Г) это справедливо только для качественной оценки социальных инвестиций.
22. Представим, что руководство компании решило возвести новый цех и столовую для своих рабочих. Эти проекты можно рассматривать как:
- А) независимые;
- Б) комплементарные;
- В) связанные отношениями замещения;
- Г) альтернативные.

### ШКАЛА ОЦЕНКИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ДОСТИЖЕНИЙ ДЛЯ ТЕСТОВЫХ МАТЕРИАЛОВ

Оценка дается с помощью коэффициента усвояемости  $K$ .

$$K = A/P,$$

где: А – число правильных ответов в тексте,

Р – общее число вопросов.

Коэффициент $K$	Оценка	Критерий оценки
0,81 – 1	«отлично» / «5»	Глубокие познания в освоенном материале
0,61 – 0,80	«хорошо» / «4»	Материал освоен полностью, без существенных ошибок
0,41 – 0,60	«удовлетворительно» / «3»	Материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях
0 – 0,40	«неудовлетворительно» / «2»	Материал не освоен, знания студента ниже базового уровня



**6.3.3. Тематика курсовых работ**

Не предусмотрено

**6.3.4. Тематика контрольных работ**

Не предусмотрено

**6.4 ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ****6.4.1. Практические задачи для текущей аттестации**

Задача 1. Какие ежегодные отчисления необходимо осуществлять фирме, чтобы за  $n$  лет сформировать инвестиционный фонд в размере  $S$  млн руб. при ставке  $i\%$  годовых?

Задача 2. Предприятию предложено три варианта освоения новой техники со следующими данными: 1-й вариант – себестоимость составляет  $C1$  млн руб./год и объем капитальных вложений –  $K1$  млн руб.; 2-й вариант – себестоимость составляет  $C2$  млн руб./год и объем капитальных вложений –  $K2$  млн руб.; 3-й вариант – себестоимость составляет  $C3$  млн руб./год и объем капитальных вложений –  $K3$  млн руб.;

Какой из этих вариантов предпочтительней для предприятия по критерию приведенных затрат, если  $E_n=0,15\%$ ?

Задача 3. Проект А предполагает объем инвестиций в размере  $I0$  млн руб. и рассчитан на  $n$  лет. При этом денежные потоки доходов от использования этих инвестиций составляют по годам соответственно (млн руб.): 1-й год –  $P1$ ; 2-й –  $P2$ ; 3-й –  $P3$ ; 4-й –  $P4$ . Ставка дисконтирования составляет  $r\%$  годовых. Рассчитать:

- Чистую приведенную стоимость данного инвестиционного проекта;
- Дисконтированный период окупаемости данного инвестиционного проекта;
- Дисконтированную рентабельность данного инвестиционного проекта.

Задача 4. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 20%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды под 25% годовых. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых.

Определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Задача 5. Предприятие реализует свою продукцию на условиях коммерческого кредита. Покупатель приобретает продукцию в кредит по цене 13990 р. с условием, что в течение трех лет его задолженность перед поставщиком должна быть погашена ежемесячными платежами с уплатой 7% годовых. В качестве альтернативного варианта предлагается оплатить стоимость товара равномерными платежами по 435 рублей в месяц.

Определить сумму ежемесячных платежей, а также, какой из вариантов приобретения товара более выгоден для покупателя.

Задача 6. Рассчитать чистую текущую стоимость, внутреннюю норму доходности, индекс рентабельности и срок окупаемости проекта, если ставка доходности составляет 15 % годовых: –1 000, 500, 700, 500 д. е.

Задача 7. Рассчитать срок окупаемости проекта: –500, 300, 400, 400, 400 тыс. руб. при требуемой инвесторами доходности 10 %. Можно ли профинансировать проект капиталом, привлеченным на срок 3 года?

Задача 8. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта: –10 000, 3 000, 4000, 4000. Сделать вывод о приемлемой цене капитала для финансирования проекта.

Задача 9. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно

произвести по годам следующие затраты: 2 100 млн руб., 1 820 млн руб., 1 200 млн руб. Проект начинает приносить доход начиная с первого же года вложения (технического перевооружения) в следующих суммах: 900 млн руб., 1 250 млн руб., 1 900 млн руб., 2 000 млн руб., 1 900 млн руб.

Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств и рассчитайте чистую текущую стоимость проекта, если средняя цена инвестируемого капитала равна 14 %.

#### 6.4.2. Тематика рефератов для текущей аттестации

1. Этапы развития инвестиционной теории.
2. Проблемы инвестиционной деятельности в современных условиях хозяйствования.
3. Вклад Дж.М. Кейнса в развитие теории инвестирования.
4. Инвестиции: теория и практика.
5. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.
6. Особенности использования прямых иностранных инвестиций в экономике России.
7. Проблемы оптимального инвестирования на предприятии.
8. Инвестиционная привлекательность промышленных предприятий.
9. Сущность и значение анализа эффективности инвестиций.
10. Методы нейтрализации инвестиционных рисков.
11. Управление инвестиционным портфелем.
12. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
13. Оценка инвестиционных рисков в современных условиях.
14. Учет факторов времени и риска при принятии инвестиционных решений.
15. Инвестиционная привлекательность промышленных предприятий.
16. Инвестиции в реальные активы: сущность и экономическое значение.
17. Методология оценки инвестиций.
18. Современные проблемы инвестиционной безопасности.
19. Модели инвестиционного анализа.
20. Методика оценки инвестиционного потенциала предприятия.
21. Особенности бизнес-плана инвестиционного проекта.
22. Разработка целевой программы повышения инвестиционной привлекательности региона (муниципального образования).
23. Разработка инвестиционной программы предприятия.
24. Инвестиции как фактор экономического роста.
25. Формирование инвестиционного климата в современной России.
26. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
27. Инвестиционная привлекательность региона (отрасли).
28. Специфика деятельности инвестиционных институтов.
29. Инвестиционный рейтинг ценных бумаг.
30. Реструктуризация инвестиционного портфеля.
31. Особенности самофинансирования инвестиций на предприятии.
32. Инвестиционная активность в регионах России.
33. Управление инвестиционной деятельностью в современных условиях.
34. Инвестиционная стратегия предприятия.
35. Инновационные аспекты инвестиционной политики предприятия.
36. Особенности принятия инвестиционных решений промышленного предприятия.
37. Формирование и реализация инвестиционной политики промышленного предприятия.

38. Функционирование инвестиционного рынка в современных условиях.
39. Развитие рынка капиталов в РФ.
40. Анализ эффективности инвестиций.
41. Управление инвестициями в реальные активы.
42. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

**Критерий оценки рефератов**

<i>Критерий</i>	<i>Требования к рефератам</i>
<i>Знание и понимание теоретического материала</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- рассматриваемые понятия определяются четко и полно, приводятся соответствующие примеры,</li> <li>- используемые понятия строго соответствуют теме,</li> <li>- самостоятельность выполнения работы</li> </ul>
<i>Анализ и оценка информации</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- грамотно применяется категория анализа,</li> <li>- умело используются приемы сравнения и обобщения для анализа взаимосвязи понятий и явлений,</li> <li>- объясняются альтернативные взгляды на рассматриваемую проблему,</li> <li>- обоснованно интерпретируется текстовая информация,</li> <li>- дается личная оценка проблеме</li> </ul>
<i>Построение суждений</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- изложение ясное и четкое,</li> <li>- приводимые доказательства логичны</li> <li>- выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией,</li> <li>- приводятся различные точки зрения и их личная оценка,</li> <li>- общая форма изложения полученных результатов и их интерпретации соответствует жанру проблемной научной статьи</li> </ul>

**6.5 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ  
ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ,  
ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

*Экзамен проводится по утвержденным экзаменационным билетам. Образец экзаменационного билета представлен ниже. Полный комплект утвержденных билетов к экзамену представлен в папке к ОПОП ВО 38.03.04 Государственное и муниципальное управление «Промежуточная аттестация». Вопросы для подготовки к экзамену отражены в разделе 6.3.1 РПД.*

Кубанский институт социэкономки и права  
(филиал) Образовательного учреждения  
профсоюзов высшего образования  
«Академия труда и социальных отношений»

38.03.04 Государственное и муниципальное  
управление  
Кафедра \_\_\_\_\_

ДИСЦИПЛИНА ***ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ***

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № \_\_

1. \*\*\*\*\*
2. \*\*\*\*\*
3. задача или тестовое задание

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ И.О.Фамилия  
(подпись)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.