

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,  
качеству образования, первый  
проректор

подпись

«27» апреля 2018г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Б1.В.15 Инвестиционный менеджмент

*(код и наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)*

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

*(код и наименование направления подготовки/специальности)*

Направленность (профиль) Управление малым бизнесом

*(наименование направленности (профиля) специализации)*

Программа подготовки Прикладная

*(академическая /прикладная)*

Форма обучения Очная

*(очная, очно-заочная, заочная)*

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

*(бакалавр, магистр, специалист)*

Краснодар 2018

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Программу составила:

Дробышевская Л.Н. профессор кафедры мировой экономики и менеджмента, д.э.н., профессор \_\_\_\_\_

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры мировой экономики и менеджмента 28 марта 2018 г., протокол № 6.

Заведующий кафедрой Шевченко И.В. \_\_\_\_\_

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии факультета от 24 апреля 2018 г., протокол № 5

Председатель УМК факультета

Дробышевская Л.Н. \_\_\_\_\_

Рецензенты:

1. Бутренин А.А., кандидат экономических наук, директор ООО «Ваш Актив»

2. Вукович Г.Г., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой экономики предприятия, регионального и кадрового менеджмента ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

## 1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля).

### 1.1 Цель освоения дисциплины.

**Цель дисциплины** – формирование у обучающихся системных представлений о теории и методических подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, привитие практических навыков в области инвестиционного анализа, бюджетирования и контроля для обоснования оптимальных управленческих решений, реализации финансово-инвестиционной деятельности на микроуровне.

#### **Задачи дисциплины**

- формирование представлений о принципах управления инвестиционным процессом;
- формирование знаний о методах формирования источников финансирования инвестиционных проектов;
- формирование навыков анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- развитие умений и навыков учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- формирование навыков анализа инвестиционной привлекательности на микроуровне;
- формирование умений выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

### 1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина Б1.В.15 «Инвестиционный менеджмент» относится к вариативной части Блока 1 "Дисциплины (модули)" учебного плана «Менеджмент». Дисциплина ориентирована на изучение принципов организации инвестиционного процесса, приобретение умений применения методов финансового менеджмента для оценки активов, решений по финансированию, навыков количественного и качественного анализа информации при принятии инвестиционных решений, формирования инвестиционного портфеля, анализа инвестиционных рисков. Дисциплина находится в логической и содержательно-методической взаимосвязи с другими частями ООП и базируется на знаниях, полученных при изучении дисциплин, таких как: «Общая экономическая теория», «Финансовая математика», «Финансовый менеджмент», «Методы принятия управленческих решений», «Управление проектами». Полученные в процессе обучения знания могут быть использованы при изучении таких дисциплин, как: «Планирование и прогнозирование деятельности малого предприятия», «Риск-менеджмент малого бизнеса».

### 1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся *профессиональных* компетенций: ПК-4, ПК-10, ПК-15.

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1.	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки ак-	теоретические основы финансового менеджмента для оценки активов, управления	рассчитывать финансовые планы и бюджеты инвестиционных проектов, в том числе проектов	навыками составления финансовых планов, приемами навыками оценки и ана-

№ п.п .	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
		тивов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; принципы организации и управления инвестиционным процессом на микроуровне	на мировых рынках в условиях глобализирующейся экономики для обоснования инвестиционных решений	лиза внешних и внутренних факторов, обоснования решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования инвестиционного проекта
2.	ПК-10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	методы количественного и качественного анализа информации при принятии инвестиционных решений; теорию построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	применять количественные и качественные методы анализа для обоснования инвестиционных решений; адаптировать экономические, финансовые и организационно-управленческие модели применительно к задачам реализации инвестиционного проекта	навыками моделирования инвестиционных процессов; методами инвестиционного анализа; методами обоснования решений в области инвестиционного менеджмента с учетом совокупности влияющих факторов

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
3.	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	методы анализа рисков, в том числе инструментальные средства для обработки экономических данных	выбрать инструментальные средства для оценки инвестиционного риска; оценивать доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений	навыками анализа результатов экономических расчетов доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений

## 2. Структура и содержание дисциплины.

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ.

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач.ед. (144 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице.

Вид учебной работы		Всего часов	Семестр (часы)
<b>Контактная работа, в том числе:</b>			
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>		<b>52</b>	<b>52</b>
Занятия лекционного типа		18	18
Лабораторные занятия		–	–
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		34	34
<b>Иная контактная работа:</b>			
Контроль самостоятельной работы (КСР)		4	4
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,3	0,3
<b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>			
Проработка учебного (теоретического) материала		20	20
Выполнение индивидуальных заданий (расчетно-графическое задание)		13	13
Реферат		20	20
Подготовка к текущему контролю		8	8
<b>Контроль:</b>			
Подготовка к экзамену		26,7	26,7
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>56,3</b>	<b>56,3</b>
	<b>зач. ед.</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### 2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 7-м семестре:

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Сущность, содержание инвестиционного менеджмента	12	2	4	-	6
2.	Формирование структуры источников финансирования инвестиционной деятельности	12	2	4	-	6
3.	Характеристика методов и форм финансирования инвестиционной деятельности	14	2	4	-	8
4.	Содержание и структура инвестиционного проекта	19	3	6	-	10
5.	Оценка эффективности инвестиционного проекта	19	3	6	-	10
6.	Управление рисками в инвестиционной деятельности	14	2	4	-	8
7.	Управление инвестиционным портфелем	13	2	4	-	7
8.	Основы разработки инвестиционных решений	10	2	2	-	6
<i>Итого по дисциплине:</i>			18	34	-	61

## 2.3 Содержание разделов дисциплины:

### 2.3.1 Занятия лекционного типа.

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Сущность, содержание инвестиционного менеджмента	Инвестиции, инвестиционные ресурсы, инвестиционная активность, факторы инвестиционной активности, инвестиционный эффект. Классификация инвестиций. Инвестиционная деятельность, инвестиционные процесс, объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный менеджмент, инвестиционная политика, инвестиционная стратегия, цели и задачи инвестиционного менеджмента организации, функции и уровни инвестиционного менеджмента	Контрольные вопросы
2.	Формирование структуры источников финансирования инвестиционной деятельности	Источники финансирования инвестиций. Собственные средства инвестора. Заемные источники финансирования инвестиций. Привлеченные источники финансирования: акционерный капитал, паи, взносы. Бюджетные инвестиционные ресурсы: бюджетное финансирование, бюджетный	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискус-

		кредит. Средства иностранных инвесторов. Цена капитала (cost of capital), средневзвешенная стоимость капитала (WACC), цены банковского кредита, цена облигационного займа, цена акционерного капитала, модель роста дивидендов, модель доходности по чистой прибыли, оценка стоимости амортизации, оценка стоимости прибыли до налогообложения, оценка стоимости нераспределенной прибыли. Критерии обеспечения финансовой устойчивости организации, критерии максимизация суммы прибыли от инвестиционной деятельности. Ставка доходности собственного капитала, эффект финансового рычага.	сионные вопросы
3.	Характеристика методов и форм финансирования инвестиционной деятельности	Самофинансирование, акционирование, кредитное финансирование, государственное финансирование, отраслевая диверсификация, региональная диверсификация, грант, дотация, долевое участие, гарантирование. Лизинг, объект лизинга, лизинговый договор, лизинговый платеж, лизингодатель, лизингополучатель, лизинговая компания, классификация лизинга, преимущества и недостатки лизинга. Коллективные инвестиции, коллективные инвесторы, трастовые услуги, общий фонд банковского управления, инвестиционный фонд, открытый инвестиционный фонд, интервальный инвестиционный фонд, инвестиционная компания, паевой инвестиционный фонд, негосударственный пенсионный фонд	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
4.	Содержание и структура инвестиционного проекта	Инвестиционный проект, инвестиционный цикл, инициатор проекта, классификация проектов. Стадии проекта. Инвестиционный меморандум. Техничко-экономическое обоснование инвестиций. Жизненный цикл проекта, продолжительность участия в проекте. Описание компании и отрасли, описание проектного продукта, описание рынка и конкуренции, инновационность проектного продукта, организация производства, административный план, организационный план, потребность в инвестициях, потребность в первоначальном оборотном капитале, источники финансирования, финансовый план, прогнозный бюджет проекта.	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
5.	Оценка эффективности инвестиционного проекта	Эффект, эффективность, денежный поток, метод дисконтирования, норма дисконта, коэффициент дисконтирования, общая эффективность проекта, интересы участников проекта, финансовая эффективность проекта, общеэкономическая эффективность проекта, бюджетная эффективность проекта, социальная эффективность проекта. Коэффициент экономической эффективности ин-	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы

		<p>вестиций. Показатель средней нормы рентабельности, срок амортизации инвестиционного объекта. Норма дисконта. Кумулятивный метод определения нормы дисконта, норма дисконта по методу WACC, норма дисконта по методу CAPM. Денежный приток. Сумма инвестируемых средств. Расчетный период. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Период окупаемости. Дисконтированный период окупаемости, Внутренняя норма доходности. Модифицированная внутренняя норма доходности. Доходы бюджета от проекта. Интегральный бюджетный эффект. Индекс бюджетной эффективности. Период окупаемости бюджетных затрат. Внутренняя норма бюджетной эффективности. Социальная эффективность проекта.</p>	
6.	Управление рисками в инвестиционной деятельности	<p>Неопределенность инвестиционной деятельности. Факторы неопределенности. Понятие и классификация рисков. Ущерб, Степень риска, Уровень риска. Идентификация рисков. Выявление рисков. Описание рисков. Классификация рисков. Факторы проявления рисков. Качественная оценка степени риска. Метод анализа чувствительности инвестиционного проекта, Метод корректировки нормы дисконта, Статические вероятностные методы оценки уровня риска, Метод дерева решений. Риск-менеджмент. Правила инвестиционного риск-менеджмента. Средства воздействия на риск. Избежание риска. Удержание риска. Передача риска, Страхование риска. Самострахование. Прогнозирование риска. Лимитирование, диверсификация. Приобретение информации</p>	<p>Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы</p>
7.	Управление инвестиционным портфелем	<p>Инвестиционный портфель. Стратегическая цель инвестиционного портфеля. Альтернативные цели инвестиционного портфеля. Минимизация рисков портфеля. Обеспечение ликвидности портфеля. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель финансовых инструментов. Портфель прочих объектов инвестирования. Портфель консервативного инвестора. Портфель стратегического инвестора. Сбалансированный портфель. Алгоритм формирования портфеля. Обеспечение управляемости инвестиционного портфеля. Выбор объектов инвестирования. Способ управления портфелем. Активная модель управления. Пассивная модель управления. Нейтральные портфельные стратегии.</p>	<p>Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы</p>
8.	Основы разработки инвестиционных	<p>Инвестиционное решение. Комплексность инвестиционного решения. Стратегический характер инвестиционного решения. Решения об обяза-</p>	<p>Участие в интерактивных формах прове-</p>

решений	<p>тельных инвестициях. Решения по снижению издержек. Решения, направленные на расширение и обновление предприятия. Решения по приобретению финансовых активов. Решения по освоению новых рынков. Решения по приобретению нематериальных активов. Правило финансового соотношения сроков. Правило сбалансированности рисков. Правило предельной рентабельности. Правило превышения депозитного процента. Правило превышения темпов инфляции. Правило рентабельных проектов. Правило рентабельности активов. Правило соответствия стратегии предприятия. Выявление инвестиционной ситуации. Анализ и принятие решения. Осуществление проекта и мониторинг. Послеинвестиционный контроль.</p>	<p>дения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы</p>
---------	---	--

### 2.3.2 Занятия семинарского типа.

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Сущность, содержание инвестиционного менеджмента	<p>1. Экономическая сущность и содержание инвестиций. Классификация и виды инвестиций. Понятие инвестиционной деятельности, ее объекты и субъекты.</p> <p>2. Понятие, цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.</p>	Контрольные вопросы
2.	Формирование структуры источников финансирования инвестиционной деятельности	<p>1. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Цена основных источников инвестиционных ресурсов.</p> <p>2. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций.</p>	Контрольные вопросы
3.	Характеристика методов и форм финансирования инвестиционной деятельности	<p>1. Методы финансирования инвестиционной деятельности, их преимущества и недостатки. Лизинговые операции в инвестиционной деятельности</p> <p>2. Коллективные инвестиции. Проектное финансирование (кредитование).</p>	Контрольные вопросы
4.	Содержание и структура инвестиционного проекта	<p>1. Понятие инвестиционного проекта, классификация инвестиционных проектов.</p> <p>2. Структура и стадии осуществления инвестиционного проекта.</p> <p>3. Бизнес-план инвестиционного проекта.</p>	Тестирование
5.	Оценка эффективности инвестиционного проекта	<p>1. Эффективность инвестиционного проекта.</p> <p>2. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта. Динамические методы оценка эффективности проекта.</p> <p>3. Доходы бюджета от проекта. Инте-</p>	Расчетно-графическое задание

		гральный бюджетный эффект. Социальная эффективность проекта.	
6.	Управление рисками в инвестиционной деятельности	1. Понятие инвестиционного риска. Виды рисков. Качественный анализ инвестиционных рисков 2. Методы количественной оценки рисков. Инвестиционный риск-менеджмент: принципы, правила, средства воздействия	Реферат
7.	Управление инвестиционным портфелем	1. Понятие и цели инвестиционного портфеля. Классификация инвестиционных портфелей. 2. Последовательность и принципы формирования инвестиционного портфеля. Методы управления инвестиционным портфелем.	Реферат Расчетно-графическое задание
8.	Основы разработки инвестиционных решений	1. Особенности инвестиционных решений и правила их принятия. Процесс осуществления инвестиционных решений.	Реферат

### 2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия - не предусмотрены.

### 2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

Курсовые работы - не предусмотрены

## 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1.	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к проблемным занятиям семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a> Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a> Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
2.	Подготовка к тестированию	Методические указания по выполнению самостоятельной работы

	нию по учебному материалу дисциплины	ной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
3.	Подготовка к выполнению расчетно-графических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
4.	Подготовка к написанию рефератов	Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
5.	Подготовка докладов-презентаций	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.
6.	Подготовка к текущему контролю	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### **3. Образовательные технологии**

В преподавании курса используются современные образовательные технологии:

- мультимедийные лекции с элементами дискуссии;
- информационно-коммуникативные технологии;
- исследовательские методы в обучении;
- проблемное обучение.

В учебном процессе используются активные и интерактивные формы проведения занятий. На этапе изучения разделов используются групповые и самостоятельные формы работы, направленные на осмысление сложных неструктурированных проблем предмета

обучения, формирование собственной аргументированной позиции по проблемным аспектам изучаемой темы. Здесь используются такие образовательные технологии как:

- работа в малых группах/парах по презентации сообщений;
- лекция с элементами дискуссии.

Малые группы обучающихся (2–4 чел.) выполняют роль функциональных служб компаний, деятельность которых является предметом анализа и характеризуется данными, содержащимися в задании. В ходе анализа обучающиеся выявляют имеющиеся проблемы в области инвестиционной деятельности и определяют возможные пути их решения, а затем в ходе обсуждения вырабатывают совместные решения.

На лекции с элементами дискуссии осуществляется постановка и разрешение учебных проблем с различной степенью приобщения к этому обучающихся. Предусматривается следующее методическое обеспечение: перечень вопросов и тем для обсуждения, контрольные вопросы. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Последующие разделы для решения поставленных целей в рамках учебной дисциплины требуют использования методов обучения, направленных на формирование умений и навыков оценки эффективности инвестиционных проектов, а также количественной оценки рисков. Для этого внедрены следующие образовательные технологии:

проведение проблемного семинара, в рамках которого студенты получают знания по очередной теме учебного модуля, формируют навыки обоснования управленческих решений. Проблемные занятия семинарского типа проводятся в форме совместного обсуждения поставленной проблемы для выработки общих решений или поиска новых идей. Цель – выявить как можно больше точек зрения и расширить горизонт мышления у обучающихся. Задачи преподавателя в этом случае: направлять дискуссию, задавать вопросы, предлагать пути решения, способствовать открытому обмену мнениями.

– индивидуальные и групповые консультации. Индивидуальные консультации проводятся раз в неделю после учебных занятий посредством предметного диалога преподавателя с обучающимся по различным содержательным и организационным вопросам учебного модуля.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

#### **4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

##### **4.1 Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости**

##### **4.1.1. Вопросы для дискуссии в рамках занятий лекционного типа**

*Дискуссионные вопросы по разделу 7 «Управление инвестиционным портфелем»:*

1. Чем отличается портфель роста от портфеля доходов?
2. Какие инвестиционные активы являются основной финансовой безопасностью проекта?
3. Какие подходы могут быть использованы при утверждении схемы размещения активов?
4. Какова цель осуществления мониторинга портфеля?
5. На основании каких данных осуществляется оценка доходности отдельных инвестиций и портфеля?

*Перечень части компетенции, проверяемой оценочным средством:*

ПК-10. Знает методы количественного и качественного анализа информации при принятии инвестиционных решений; теорию построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей. Владеет навыками моделирования инвестиционных процессов; методами инвестиционного анализа; методами обоснования решений в области инвестиционного менеджмента с учетом совокупности влияющих факторов

*Критерии оценки:*

«неудовлетворительно» - обучающийся не знает значительной части материала заявленной проблемы, допускает существенные ошибки, затрудняется ответить на вопросы семинара;

«удовлетворительно» - обучающийся имеет фрагментарные представления о содержании заявленной темы проблемной лекции, частично освоил понятийно-категориальный аппарат;

«хорошо» - обучающийся демонстрирует общие знания по заявленной теме проблемной лекции, умеет устанавливать связи между теоретическими понятиями и эмпирическими фактами;

«отлично» - обучающийся демонстрирует системные знания по заявленной теме проблемной лекции, умеет устанавливать связи между теоретическими понятиями и эмпирическими фактами, формулирует аналитические обобщения и выводы.

#### **4.1.2. Подготовка сообщений и презентаций рефератов по учебной дисциплине**

Сообщение «Риск-менеджмент инвестиционных проектов» должно содержать характеристику инструментария оценки рисков инвестиционных проектов».

Алгоритм работы:

1. Поиск литературы и анализ литературы и источников по данной проблеме.
2. Подготовка сообщения в письменном виде или презентации реферата в творческой (продуктивной) переработке, где главное внимание уделяется новизне содержания, анализу его ценности с учетом уже имеющихся достижений в определенной области знаний.

Примерная тематика рефератов к разделу 6: «Управление рисками в инвестиционной деятельности»

1. Инновационные и венчурные фонды.
2. Инвестиционные риски и методы их оценки.
3. Специфика фандрайзинга.
4. Особенности развития венчурного бизнеса в России.
5. Методы управления инвестиционными рисками.
6. Количественный анализ проектных рисков.
7. Управление рисками на стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.
8. Инструментарий риск-менеджмента инвестиционных проектов.

*Перечень части компетенций, проверяемых оценочным средством:*

ПК-4. Знает теоретические основы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; принципы организации и управления инвестиционным процессом на микроуровне.

ПК-15. Знает методы анализа рисков, в том числе инструментальные средства для обработки экономических данных, умеет выбрать инструментальные средства для оценки риска.

Критерии оценки реферата:

«неудовлетворительно» - тема реферата не раскрыта, имеет место существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе;

«удовлетворительно» - реферат представляет собой изложение результатов чужих исследований без самостоятельной обработки источников;

«хорошо» - реферат представляет собой самостоятельный анализ разнообразных научных исследований и эмпирических данных, однако не в полной мере отражает требования, сформулированные к его и содержанию.

«отлично» - в реферате отражаются такие требования как актуальность содержания, высокий теоретический уровень, глубина и полнота факторов, явлений, проблем, относящихся к теме, информационная насыщенность, новизна, оригинальность изложения материала; структурная организованность, обоснованность предложения и выводов, сделанных в сообщении/ презентации.

**4.1.3. Материалы для подготовки к тестированию**

1. Объектами реальных инвестиций являются:
  - 1) основные фонды;
  - 2) акции реального сектора экономики;
  - 3) оборотный капитал;
  - 4) объекты тезаврации.
  
2. Инвестиционная деятельность – это:
  - 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
  - 2) вложение инвестиций;
  - 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
  - 4) мобилизация денежных средств с любой целью.
  
3. Капитальные вложения – это:
  - 1) размещение капитала в ценные бумаги;
  - 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
  - 3) инвестиции в любые объекты;
  - 4) инвестиции в новые технологии.
  
4. Технологическая структура капитальных вложений представляет соотношение затрат на:
  - 1) реконструкцию;
  - 2) новое строительство;
  - 3) оборудование;
  - 4) техническое перевооружение;
  - 5) строительно-монтажные работы;
  - 6) прочие нужды;
  - 7) расширение.

5. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- 1) предприятия;
  - 2) инвесторы;
  - 3) приказчики;
  - 4) заказчики;
  - 5) аудиторы;
  - 6) подрядчики;
  - 7) пользователи;
  - 8) чиновники.
6. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:
- 1) прибыльную;
  - 2) прединвестиционную;
  - 3) убыточную;
  - 4) заключительную;
  - 5) инвестиционную;
  - 6) начальную;
  - 7) эксплуатационную.
7. К простым методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:
- 1) ставка прибыльности проекта;
  - 2) простая норма прибыли;
  - 3) чистая настоящая стоимость;
  - 4) срок окупаемости вложений;
  - 5) внутренняя норма доходности.
8. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:
- 1) ставка прибыльности проекта;
  - 2) простая норма прибыли;
  - 3) чистая настоящая стоимость;
  - 4) срок окупаемости вложений;
  - 5) внутренняя норма доходности.
9. Инвестиционный риск - это:
- 1) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - 2) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
  - 3) вероятность смены в стране политической власти.
10. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:
- 1) альтернативными;
  - 2) комплементарными (взаимодополняющими);
  - 3) независимыми;
  - 4) замещающими.
11. Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:
- 1) амортизационные отчисления;
  - 2) дивиденды;

- 3) проценты;
- 4) стоимость на момент погашения.

12. Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью (выберите правильное утверждение)?

- 1) чем выше риск, тем ниже доходность;
- 2) чем ниже риск, тем выше доходность;
- 3) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
- 4) чем выше риск, тем выше доходность.

13. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из:

- 1) текущего дохода;
- 2) ожидаемого дохода;
- 3) курсового дохода;
- 4) реализованного дохода;
- 5) начального дохода.

14. «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:

- 1) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;
- 2) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;
- 3) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску.

15. Коэффициент  $\beta$  измеряет:

- 1) политический риск;
- 2) не диверсифицируемый риск;
- 3) экологический риск;
- 4) допустимый риск.

16. Инвестиционный портфель фирмы – это:

- 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 2) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- 3) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

17. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды инвестиционных портфелей:

- 1) несбалансированный;
- 2) портфель роста;
- 3) портфель ценных бумаг;
- 4) агрессивный;
- 5) сбалансированный;
- 6) портфель прочих объектов;
- 7) средне рисковый;
- 8) портфель дохода;
- 9) не отзываемый;
- 10) смешанный;
- 11) консервативный;

- 12) отзываемый.
18. Управление портфелем бывает:
- 1) активным;
  - 2) оптимальным;
  - 3) односторонним;
  - 4) пассивным;
  - 5) минимальным.
19. Активное управление предполагает:
- 1) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
  - 2) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
  - 3) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;
  - 4) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
  - 5) низкий уровень специфического риска.
20. Пассивное управление предполагает:
- 1) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
  - 2) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
  - 3) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
  - 4) низкий уровень специфического риска;
  - 5) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок.
21. Фундаментальный анализ основывается на изучении:
- 1) общеэкономической ситуации;
  - 2) политической ситуации;
  - 3) состояния отраслей экономики;
  - 4) положения компаний-эмитентов;
  - 5) финансового состояния институциональных инвесторов.
22. Технический анализ включает:
- 1) изучение биржевой статистики;
  - 2) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом;
  - 3) оценку политической ситуации;
  - 4) предсказание цен.
23. Заемные финансовые средства инвестора:
- 1) бюджетные кредиты;
  - 2) банковские кредиты;
  - 3) ассигнования из государственных и местных бюджетов;
  - 4) средства, получаемые от продажи акций;
  - 5) облигационные займы;
  - 6) паевые взносы.
24. Собственные финансовые ресурсы инвестора:
- 1) облигационные займы;
  - 2) паевые взносы;
  - 3) прибыль;
  - 4) средства, получаемые от продажи акций;
  - 5) внутрихозяйственные резервы;

- б) средства, выплачиваемые органами страхования при наступлении страхового случая;
- 7) амортизационные отчисления.

25. Инвестиционные ресурсы – это:

- 1) все виды средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;
- 2) все виды денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;
- 3) все виды затрат, возникающих при инвестировании средств;
- 4) все виды активов, выбираемых для размещения средств.

26. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают следующий показатель:

- 1) средневзвешенную цену капитала (WACC);
- 2) чистую настоящую стоимость;
- 3) внутреннюю ставку доходности;
- 4) коэффициент  $\beta$ ;
- 5) норму доходности по портфелю инвестиций.

27. Величина амортизационных отчислений зависит от:

- 1) среднегодовой стоимости основных производственных фондов;
- 2) переоценки основных средств;
- 3) способа начисления амортизации;
- 4) ускорения НТП.

28. Если договор подряда на строительство заключается заказчиком с одним подрядчиком, который координирует строительство, то такой договор называется:

- 1) государственный контракт;
- 2) генеральный договор подряда;
- 3) субподрядный договор;
- 4) предварительный договор (протокол о намерениях).

29. Если строительство осуществляется за счет бюджетных ассигнований, то между государственным заказчиком и подрядчиком заключается следующий договор: простой договор подряда;

- 1) генеральный договор подряда;
- 2) государственный контракт;
- 3) предварительный договор
- 4) (протокол о намерениях).

30. Что из перечисленного ниже относится к дополнительным затратам сверх сметной стоимости?

- 1) стоимость средств на возведение временных зданий и сооружений;
- 2) удорожание материальных ресурсов;
- 3) стоимость средств на покрытие прочих работ и затрат;
- 4) увеличение заработной платы работников, занятых в строительстве.

31. В обязанности подрядчика входят:

- 1) обеспечение поставок сырья, необходимых для осуществления пуско-наладочных работ;
- 2) поставка всех необходимых для строительства материалов оборудования;
- 3) обеспечение строительства проектно-сметной документацией;

4) обеспечение заказчику свободного и непрерывного доступа на строительную площадку.

32. Отличительными особенностями капитального строительства являются:

- 1) большое разнообразие характера выполняемых на объектах работ;
- 2) отличается высокой длительностью, но низкой капиталоемкостью;
- 3) стоимость продукции строительства определяется специфической ценой;
- 4) отличается не высокой мобильностью.

33. Государственно-коммерческое финансирование предусматривает несколько вариантов господдержки частных инвестиционных проектов:

- 1) снижение налоговых платежей;
- 2) кредитование проектов Центробанком;
- 3) выделение средств из бюджета на возвратной основе;
- 4) обеспечение гарантиями третьих лиц;
- 5) закрепление в собственности государства акций предприятия в обмен на госинвестиции;
- 6) предоставление госгарантий.

34. На размер мобилизации (иммобилизации) внутренних ресурсов в строительстве влияют:

- 1) увеличение (уменьшение) остатков оборотных средств в строительстве;
- 2) изменение кредиторской задолженности в строительстве;
- 3) размер ассигнований, выделяемых стройке за счет бюджетных средств;
- 4) увеличение (уменьшение) размера банковских кредитов.

35. Источником погашения кредита/кредитов при проектном финансировании являются:

- 1) исключительно доходы, генерируемые самим проектом;
- 2) доходы от общей деятельности;
- 3) новые кредиты;
- 4) любые средства.

*Перечень части компетенций, проверяемых оценочным средством:*

ПК-4. Знает теоретические основы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; принципы организации и управления инвестиционным процессом на микроуровне.

ПК-10. Знает методы количественного и качественного анализа информации при принятии инвестиционных решений; теорию построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей.

*Критерии оценки:*

«неудовлетворительно» - если обучающийся отвечает правильно менее, чем на 50% тестовых заданий;

«удовлетворительно» - если обучающийся отвечает правильно на 50% тестовых заданий;

«хорошо» - если обучающийся отвечает правильно от 51 до 90 % тестовых заданий;

«отлично» - если обучающийся отвечает правильно от 91 до 100 % тестовых заданий.

#### 4.1.4. Выполнение расчетно-графических заданий

Пример расчетно-графического задания по разделу 5 «Оценка эффективности инвестиционного проекта»

Оцените привлекательность для инвесторов следующих инвестиционных проектов при коэффициенте дисконтирования, равном 21 %.

№ проекта	Инвестиции, тыс. р.	Годовые поступления, тыс. р.				
		1	2	3	4	5
1	1200	800	800	700	620	400
2	980	740	700	520	250	-
3	600	530	500	380	-	-

*Перечень части компетенций, проверяемых оценочным средством:*

ПК-10. Умеет применять количественные и качественные методы анализа при принятии инвестиционных решений; адаптировать экономические, финансовые и организационно-управленческие модели применительно к задачам реализации инвестиционного проекта.

ПК-15. Владеет навыками анализа результатов экономических расчетов доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений.

#### Критерии оценки РГЗ:

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, представившему менее 50% правильно решенных задач, затрудняющемуся объяснить ход решения задач и решить подобную задачу в присутствии преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, представившему не менее 50% правильно решенных задач, правильно объясняющему ход решения задач.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, представившему не менее 70% правильно решенных задач, правильно объясняющему ход решения задач, и который может решить в присутствии преподавателя подобную задачу.

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, представившему правильно решенные задачи, правильно объясняющему ход решения задач, который может решить в присутствии преподавателя подобную задачу.

#### 4.1.4. Задания для контрольной работы

Примеры вариантов теоретической части контрольной работы:

Вариант № 1.

1. Понятие инвестиционной деятельности, ее объекты и субъекты.
2. Правила принятия инвестиционных решений.

Вариант № 2.

1. Процесс принятия и осуществления инвестиционных решений.
2. Коллективные инвестиции.

Примеры практической часть контрольной работы:

1. Требуется установить индекс доходности по проекту со следующими характеристиками:

чистые инвестиции (млн р.): 150

поступления по годам (млн р.): 30 70 70 45.

Ожидается, что ставка дисконтирования меняется по годам и составляет: 1-ый год – 12 %, 2-ой год – 13 %, 3-ий год – 14 %, 4-ый год – 14 %.

2. Рассчитайте чистый приведенный эффект и показатель доходности для инвестиционного проекта с суммой инвестиций 800 млн р. Срок проекта – 4 года. Ожидаемые денежные поступления по годам: 600, 500, 400, 300 млн р. Коэффициент дисконтирования составляет в 1-ый год – 12 %, 2-ой год – 12 %, 3-ий год – 13 %, 4-ый год – 14 %.

3. Предприятие рассматривает целесообразность принятия проекта со следующим денежным потоком (в млн р.):

0-й год – 150;

1-й год – 40;

2-й год – 40;

3-й год – 50;

4-й год – 60;

5-й год – 20.

Ставка дисконтирования – 14 %. Изначально установлено, проекты со сроком погашения, превышающим 4 года, не принимать. Сделать анализ, используя критерий обыкновенного и дисконтированного сроков окупаемости.

*Перечень части компетенций, проверяемых оценочным средством:*

ПК-4. Знает теоретические основы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; принципы организации и управления инвестиционным процессом на микроуровне. Умеет рассчитывать финансовые планы и бюджеты инвестиционных проектов, в том числе проектов на мировых рынках в условиях глобализирующейся экономики для обоснования инвестиционных решений. Владеет навыками составления финансовых планов, приемами навыками оценки и анализа внешних и внутренних факторов, обоснования решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования инвестиционного проекта

ПК-10. Умеет применять количественные и качественные методы анализа для обоснования инвестиционных решений; адаптировать экономические, финансовые и организационно-управленческие модели применительно к задачам реализации инвестиционного проекта.

ПК-15. Умеет выбрать инструментальные средства для оценки инвестиционного риска; оценивать доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений. Владеет методами анализа результатов экономических расчетов доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений.

*Критерии оценки контрольной работы:*

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не раскрыл ни один из теоретических вопросов, представил менее 50% правильно решенных задач, затруднился объяснить ход решения задач и решить подобную задачу в присутствии преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не раскрыл один из теоретических вопросов, представил не менее 50% правильно решенных задач, правильно объясняет ход решения задач.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он полно раскрыл один вопрос и частично второй вопрос, представил не менее 70% правильно решенных задач, правильно объясняет ход решения задач, и который может решить в присутствии преподавателя подобную задачу.

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он полно раскрыл оба вопроса, представил правильно решенные задачи, правильно объясняет ход решения задач, который может решить в присутствии преподавателя подобную задачу.

## 4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### Вопросы к экзамену:

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

### Пример задачи для экзамена

*Определить:* 1. Показатели экономической эффективности и границы их устойчивости с учетом корректировки суммы кредита и (или) сроков его погашения. 2. Финансовую состоятельность проекта с учетом корректировки суммы кредита и (или) сроков его погашения.

Для этого необходимо выполнить расчеты финансовой части бизнес-плана создания участка (мастерской) по изготовлению изделий.

#### *Исходные данные*

Для выпуска изделий планируется приобрести специализированную полуавтоматическую линию. Затраты на приобретение, транспортировку и монтаж линии приведены по вариантам. (Все цены указаны без НДС).

Срок полезного использования линии – по вариантам. Для приобретения и установки оборудования требуется от 4 недель до 3 месяцев (по вариантам). Если стоимость оборудования дана одним значением, значит затраты на транспортировку и монтаж включены в стоимость оборудования.

Остальные основные средства будут арендоваться.

Производственные рабочие, обслуживающие полуавтоматическую линию, на временной оплате, поэтому зарплата с отчислениями по всему персоналу учтена в постоянных затратах.

Так как собственные средства предприятия недостаточны, финансирование будет осуществляться с использованием кредита. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно. При погашении кредита несколькими платежами проценты выплачиваются с оставшейся суммы кредита. Первоначальная информация о сумме кредита и сроке его погашения – по вариантам.

По результатам расчетов необходимо скорректировать как сумму кредита, так и сроки его погашения. При этом остаток денежных средств (денежный поток) нарастающим итогом не может снижаться ниже 25 – 30% выручки соответствующего периода.

Продукцию планируется поставлять на экспорт, годовые объемы производства и реализации приведены по вариантам. В связи с необходимостью установки оборудования и выхода на проектную мощность в первый год объем производства сокращен. В течение первых трех лет реализацию изделий берет на себя фирма - поставщик технологического оборудования.

Налог на имущество – 2,2% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств (полуавтоматической линии)

Налог на прибыль – 20,0%

Ключевая ставка – 7,50%.

Остальные данные приведены ниже.

#### *Критерии оценки:*

«неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

«удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач.

«хорошо» выставляется обучающемуся, если он усвоил программный материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

Исходные данные для расчета

Показатели	1-й год реализации проекта по месяцам												2-й год	3-й год
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12		
Стоимость оборудования, тыс.д.е.	700													
Монтаж оборудования, тыс.д.е.		100												
Объемы производства, шт.			6000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	96000	96000
Постоянные затраты, тыс.д.е. (без амортизации)	150	250	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4800	4800
Долгосрочный кредит, тыс.д.е.	600													
Погашение кредита, тыс.д.е.												200	400	

Цена за штуку 1400 д.е.

Переменные затраты на штуку 850 д.е.

Норма годовых амортизационных отчислений - 10 %.

Проценты за кредит начисляются ежемесячно по ставке 8% годовых.

Готовая продукция отгружается партиями по 2000 штук, оплата через месяц после отгрузки.

Поставка сырья и материалов - через день. Оплата сырья и материалов за 10 дней до получения

Собственные средства – 250 тыс.д.е. Норма доходности (дисконта) - 12%.

## Пример экзаменационного билета

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»  
Экономический факультет  
Кафедра мировой экономики и менеджмента  
2018-2019 уч.год

Направление 38.03.02 менеджмент  
Профиль: управление малым бизнесом  
Дисциплина «Инвестиционный менеджмент»

### БИЛЕТ № 19

1. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
2. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
3. Задача.

Зав. кафедрой мировой  
экономики и менеджмента  
д.э.н., профессор

И.В. Шевченко

«отлично» выставляется обучающемуся, если он глубоко усвоил программный материал курса, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, не затрудняется с ответами на дополнительные вопросы, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

## **5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **5.1 Основная литература:**

1. Брусов, П.Н. Инвестиционный менеджмент: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. (Высшее образование: Бакалавриат). Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=363435>.

2. Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент: Учебник / С.Е.Метелев, В.П.Чижик, С.Е.Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - (Высшее образование: Бакалавриат). Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511964>.

3. Сергеев, И. В. Инвестиции: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. – 3-е изд., пер. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. (Серия: Бакалавр. Прикладной курс). – Режим доступа: [www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431](http://www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431).

### **5.2. Дополнительная литература:**

1. Аксёнов, Ю.С. Инвестиционный менеджмент предприятий [Электронный ресурс] / Ю.С. Аксёнов. - М.: Лаборатория книги, 2010. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=87804>.

2. Иванов, А.А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс [Электронный ресурс] / А.А. Иванов, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров. - М.: Евразийский открытый институт, 2011. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93140>.

3. Инвестиции в инновации: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 2-е изд. - М.: Дашков и К°, 2012.

4. Инвестиции: [учебник для использования в учебном процессе студентами вузов, обучающимися по экономическим специальностям / У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер, Дж. В.Бэйли; пер. с англ. [А.Н. Буренина, А.А. Васина]. - М.: ИНФРА-М, 2012. 5. Инвестиции: практикум: учебное пособие для студентов эконом. вузов / А.В. Тюрина. - М.: КНОРУС, 2010.

6. Инвестиции: учебник для бакалавров: учебник для студентов вузов / Т.В. Теплова; Высшая школа экономики, Нац. исслед. ун-т. – М.: Юрайт, 2013.

7. Инвестиции: учебник для студентов вузов / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012.

8. Бочков, Д.В. Инвестиционное проектирование: как правильно подготовить проект для социального сектора: учебно-методическое пособие / Д.В. Бочков. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. - 68 с. : ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-6037-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=435524> (01.10.2018).

9. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] / Новосибирск: НГТУ, 2012. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600>.

### **5.3. Периодические издания:**

Журналы: «Экономист», «Вопросы экономики», «Эксперт», «Финансы и кредит», «Финансовая аналитика», «Финансовый менеджмент», «Финансы и бизнес».

## **6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. <https://business-platform.ru/>

2. [www.expert.ru/](http://www.expert.ru/)

3. <http://investorov.net/>
4. <https://ru.investing.com/>
5. <http://superinvestor.ru/>.

## **7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).**

Лекционное занятие представляет собой систематическое, последовательное, методическое изложение преподавателем-лектором учебного материала, как правило, теоретического характера. Такое занятие представляет собой элемент технологии представления учебного материала путем логически стройного, систематически последовательного и ясного изложения с использованием интерактивных образовательных технологий (мультимедийных, лекции-дискуссии, лекции-демонстрации).

Цель занятия лекционного типа – организация целенаправленной познавательной деятельности обучающихся по овладению программным материалом учебной дисциплины. Чтение курса лекций позволяет дать связанное, последовательное изложение материала в соответствии с новейшими данными науки, сообщить обучающимся основное содержание предмета в целостном, систематизированном виде.

Задачи занятия лекционного типа заключаются в обеспечении формирования у обучающихся системы знаний по учебной дисциплине, в умении аргументировано излагать научный материал, в формировании профессионального кругозора и общей культуры, в отражении еще не получивших освещения в учебной литературе новых достижений науки, в оптимизации других форм организации учебного процесса.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, акцентируется внимание на актуальные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты обучающимися во внимание. Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются обучающимся.

На основе лекционного материала, изучения основной и дополнительной научной литературы обучающиеся продолжают изучение дисциплины на практических занятиях. Практические занятия являются формой учебной аудиторной работы, в рамках которой формируются, закрепляются и представляются обучающимся знания, умения и навыки, интегрирующие результаты освоения компетенций как в лекционном формате, так в различных формах самостоятельной работы. К каждому занятию преподавателем формулируются практические задания, требования и методические рекомендации к их выполнению, которые представляются в фонде оценочных средств учебной дисциплины.

Целью занятий семинарского типа является контроль усвоения пройденного материала и проверка выполнения заданий. При проведении данных занятий обучающиеся готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других обучающихся. В ходе самоподготовки к участию в дискуссиях обучающийся осуществляет сбор и обработку материалов по тематике его исследования, используя при этом открытые источники информации (публикации в научных изданиях, аналитические материалы, ресурсы сети Интернет и т.п.), а также практический опыт и доступные материалы объекта исследования.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» проводится с целью закрепления и систематизации теоретических знаний, формирования у обучающихся навыков по их применению при решении исследовательских задач в выбранной предметной области. Самостоятельная работа включает: изучение основной и дополнительной литературы, нормативно-правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность в Российской Федерации; выполнение домашних заданий; подготовку к контрольной работе; выполнение расчетно-графической работы, самоподготовку к участию в обсуждениях.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на занятиях семинарского типа. Это текущий опрос, подготовка рефератов.

Участие в проводимых формах контроля в течение семестра является обязательным для всех обучающихся. Результаты данного контроля – составная часть оценки знаний студента в ходе итогового экзамена. Задания для индивидуальной работы выполняются обучающимся в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер. При ее оценке преподаватель оценивает содержание, обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам управления инвестициями и приобретаются навыки практической работы.

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые по каждой теме учебной дисциплины. При этом здесь очень важно, чтобы выбранные публикации соответствовали инвестиционной деятельности и напрямую были связаны с поиском и разработкой новых идей, механизмов, подходов или решений.

В письменной работе по теме задания обучающийся должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

В конце семестра выполняется контрольная работа, возможные варианты которой приведены выше. Контрольная работа содержит две части: теоретическую и практическую (задачи).

Практическая часть контрольной работы включает решение двух задач по наиболее важным разделам дисциплины. Решение задач записывается подробно, с приведением основных формул, всей последовательности расчетов и письменным пояснением к ним. Указание единиц измерения является обязательным.

Описание заданий для самостоятельной работы обучающихся и требований по их выполнению выдаются преподавателем в соответствии с разработанным фондом оценочных средств по дисциплине.

Обучающийся может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции в своей практической деятельности при выполнении следующих условий:

1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;

2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на занятиях семинарского типа;

3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности менеджера;

4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление неточностей и некорректного изложения материала в периодической и специальной литературе.

Критерии оценки заданий, в рамках самостоятельной работы обучающихся формулируются преподавателем в фонде оценочных средств.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

## 8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

### 8.1 Перечень необходимого программного обеспечения

- 1 Microsoft Windows 8, 10,
- 2 Microsoft Office Professional Plus

### 8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем и профессиональных баз данных

Обучающимся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

1. **Консультант Плюс - справочная правовая система** <http://www.consultant.ru>;
2. База открытых данных Росстата <http://www.gks.ru/opendata/dataset>;
3. База открытых данных Управления Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея [http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_ts/krsdstat.ru/statistics/krsndStat/db/](http://krsdstat.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/krsdstat.ru/statistics/krsndStat/db/);
4. Базы данных Министерства экономического развития РФ <http://economy.gov.ru>;
5. **Научная электронная библиотека (НЭБ)** <http://www.elibrary.ru/>;

## 9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номера аудиторий / кабинетов
1.	Учебные аудитории для занятий лекционного типа	Ауд. 201А, 202А, 205А, 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа	А208Н, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 5043Л 201А, 202А, 205А, 520А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н,
3.	Аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Кафедра мировой экономики и менеджмента ауд.236
4.	Аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	А208Н, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 5043Л 201А, 202А, 205А, 520А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
5.	Помещения для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информацион-	Ауд. 213А, 218А

	но-образовательную среду организации для каждого обучающегося, в соответствии с объемом изучаемых дисциплин	
--	---	--

## **10. Перечень необходимых информационных справочных систем и современных профессиональных баз данных**

Обучающимся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

1. **Консультант Плюс - справочная правовая система**  
<http://www.consultant.ru>;
2. **База данных международных индексов научного цитирования Web of Science (WoS)** <http://webofscience.com/>;
3. **База данных рефератов и цитирования Scopus** <http://www.scopus.com/>;
4. **Базы данных компании «Ист Вью»** <http://dlib.eastview.com>;
5. **База открытых данных Росстата** <http://www.gks.ru/opendata/dataset>;