

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
филиал федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
в г. Армавире



УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по работе с филиалами

 Евдокимов А.А.

«30» мая 2022 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Б1.В.28 Инвестиционный менеджмент**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Финансы и кредит

Форма обучения: очная, очно-заочная

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Краснодар 2022

Рабочая программа дисциплины Инвестиционный менеджмент составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Программу составил:

Доцент кафедры экономики и менеджмента,

канд. экон. наук, доц.

Протокол № 10 «16» мая 2022г.

А.Л. Айвазов



Рабочая программа дисциплины Инвестиционный менеджмент обсуждена и утверждена на заседании кафедры экономики и менеджмента (выпускающей)

Протокол № 10 «16» мая 2022г.

Заведующий кафедрой,

канд. экон. наук, доц.



С.Г. Косенко

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии филиала по УГН «Экономика и управление»

Протокол № 4 «16» мая 2022г.

Председатель УМК филиала по УГН

«Экономика и управление»,

канд. экон. наук, доц.



Е.А. Кабачевская

Рецензенты:

Мезенцева Е. В. доцент кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Тихорецке, канд. экон. наук, доцент,

Мукучан Р.Р., доцент кафедры экономики и управления, ФГБОУ ВО «АГПУ», канд. экон. наук

## **1 Цели и задачи изучения дисциплины.**

### **1.1 Цель освоения дисциплины.**

Целью учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является: усвоение студентами знаний в области управления инвестициями, развития умений и навыков применять полученные знания на практике и формирование необходимых в профессиональной деятельности компетенций, как конечного результата обучения.

### **1.2. Задачи дисциплины:**

- изучить инвестиционную деятельность предприятий, сущность, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- изучить современные методы и приемы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- приобрести необходимые навыки расчета эффективности инвестиционной деятельности;
- определять резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.

### **1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы.**

Дисциплина Б1.В.28 «Инвестиционный менеджмент» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана. В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается на 4 курсе по очной и очно-заочной форме обучения. Вид промежуточной аттестации: зачет/экзамен.

Для изучения данной дисциплины необходимы следующие знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами.

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
<b>ПК-1</b> Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов, услуг	
<b>ПК-1.14</b> Разрабатывает и проводит финансово-экономическую подготовку инвестиционных и иных финансовых продуктов	Знает действующую законодательную и нормативную базу, регулирующую инвестиционную деятельность в РФ, основные методы мониторинга финансового и инвестиционного рынка Знает методы анализа финансовых инвестиций и инвестиционных проектов с учетом риска Знает методы планирования и управления инвестиционным портфелем и инвестиционным проектом на всех этапах его жизненного цикла Знает формы и методы финансирования инвестиционной деятельности Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и за-

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
	<p>ключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем</p> <p>Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем</p> <p>Умеет принимать инвестиционное решение с учетом риска, источников финансирования и сценариев реализации проекта и разрабатывать мероприятия по управлению рисками</p> <p>Выполняет предпроектную подготовку и подготовку предложений, планов и документации по инвестиционным проектам</p> <p>Оценивает возможность, сроки реализации и эффективность инвестиционных проектов с учетом их устойчивости и анализирует портфельные инвестиции на всех этапах реализации инвестиционной деятельности</p> <p>Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта</p>
<b>ПК-4</b> Способен осуществлять подготовку инвестиционного проекта	
<p><b>ИПК-4.10</b> Разрабатывает и проводит финансово-экономическую подготовку инвестиционных и иных финансовых продуктов</p>	<p>Знает действующую законодательную и нормативную базу, регулирующую инвестиционную деятельность в РФ, основные методы мониторинга финансового и инвестиционного рынка</p> <p>Знает методы анализа финансовых инвестиций и инвестиционных проектов с учетом риска</p> <p>Знает методы планирования и управления инвестиционным портфелем и инвестиционным проектом на всех этапах его жизненного цикла</p> <p>Знает формы и методы финансирования инвестиционной деятельности</p> <p>Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем</p> <p>Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем</p> <p>Умеет принимать инвестиционное решение с</p>

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
	<p>учетом риска, источников финансирования и сценариев реализации проекта и разрабатывать мероприятия по управлению рисками</p> <p>Выполняет предпроектную подготовку и подготовку предложений, планов и документации по инвестиционным проектам</p> <p>Оценивает возможность, сроки реализации и эффективность инвестиционных проектов с учетом их устойчивости и анализирует портфельные инвестиции на всех этапах реализации инвестиционной деятельности</p> <p>Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта</p>

*\*Вид индекса индикатора соответствует учебному плану.*

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

## 2. Структура и содержание дисциплины.

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет:

- для ОФО: 4 зачетных единиц (144 часа). В 7 семестре 2 зачетные единицы (72 часа), в 8 семестре 2 зачетные единицы (72 часа). Распределение по видам работ представлено в нижепредставленной таблице;

- для О-ЗФО: 4 зачетных единиц (144 часа). В 7 семестре 2 зачетные единицы (72 часа), в 8 семестре 2 зачетные единицы (72 часа). Распределение по видам работ представлено в нижепредставленной таблице;

Виды работ	Всего часов	Форма обучения			
		очная		Очно-заочная	
	ОФО/О-ЗФО	7 семестр (часы)	8 семестр (часы)	7 семестр (часы)	8 семестр (часы)
<b>Контактная работа, в том числе:</b>	<b>68,5/70,5</b>	<b>38,2</b>	<b>30,3</b>	<b>40,2</b>	<b>30,3</b>
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>	<b>62/64</b>	<b>34</b>	<b>28</b>	<b>36</b>	<b>28</b>
занятия лекционного типа	32/26	18	14	12	14
семинарские (практические) за-	30/38	16	14	24	14

нятия					
<b>Иная контактная работа:</b>	<b>6,5/6,5</b>	<b>4,2</b>	<b>2,3</b>	<b>4,2</b>	<b>2,3</b>
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6/6	4	2	4	2
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,5/0,5	0,2	0,3	0,2	0,3
<b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>	<b>48,8/46,8</b>	<b>33,8</b>	<b>15</b>	<b>31,8</b>	<b>15</b>
Проработка учебного (теоретического) материала	14/12	10	4	8	4
Анализ научно-методической литературы	14/12	10	4	8	4
Реферат, эссе	13/13	8	5	8	5
Подготовка к текущему контролю	7,8/9,8	5,8	2	7,8	2
<b>Контроль:</b>	<b>26,7/26,7</b>	<b>-</b>	<b>26,7</b>	<b>-</b>	<b>26,7</b>
Подготовка к зачету/экзамену	26,7/26,7	-	26,7	-	26,7
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>144/144</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>68,5/70,5</b>	<b>38,2</b>	<b>30,3</b>	<b>30,3</b>
	<b>зач. ед.</b>	<b>4/4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## 2.2 Содержание дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 7-8 семестре очная форма обучения

№ семестра	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
7	Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источники и направления инвестирования	16	4	4	-	8
	Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	16	4	4	-	8
	Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	19,8	6	4	-	9,8
	Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	16	4	4	-	8
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>67,8</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>33,8</b>
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	<b>4</b>				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	<b>0,2</b>				

	Подготовка к зачету	-				
	Итого в 7 семестре	<b>72</b>				
8	Инвестиционная привлекательность проектов и ее методы определения	12	4	4	-	4
	Инвестиционная привлекательность предприятий	10	4	2	-	4
	Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки	7	2	4	-	3
	Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	12	4	4	-	4
	<b>Итого по дисциплине</b>	43	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	2				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	<b>0,3</b>				
	Подготовка к экзамену	<b>26,7</b>				
	Итого в 8 семестре	<b>72</b>				
	<b>Итого по разделам дисциплины 7-8 семестр</b>	110,8	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>48,8</b>
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	6				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	<b>0,5</b>				
	Подготовка к экзамену	<b>26,7</b>				
	Общая трудоемкость по дисциплине	<b>144</b>				

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, СР – самостоятельная работа студента, КСР – контроль самостоятельной работы, ИКР – индивидуальная контактная работа

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 7-8 семестре очно-заочная форма обучения

№ семестра	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
7	Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источники и направления инвестирования	18	4	6	-	8
	Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	18	4	6	-	8
	Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	16	2	6	-	8
	Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	15,8	2	6	-	7,8
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>67,8</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>31,8</b>
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	<b>4</b>				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	<b>0,2</b>				
	Подготовка к зачету	-				
	Итого в 7 семестре	<b>72</b>				

8	Инвестиционная привлекательность проектов и ее методы определения	12	4	4	-	4
	Инвестиционная привлекательность предприятий	12	4	4	-	4
	Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки	7	2	2	-	3
	Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	12	4	4	-	4
<b>Итого по дисциплине</b>		43	14	14	-	15
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	2				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3				
	Подготовка к экзамену	26,7				
	Итого в 8 семестре	72				
	<b>Итого по разделам дисциплины 7-8 семестр</b>	110,8	26	38	-	46,8
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	6				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,5				
	Подготовка к экзамену	26,7				
	Общая трудоемкость по дисциплине	144				

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, СР – самостоятельная работа студента, КСР – контроль самостоятельной работы, ИКР – индивидуальная контактная работа

## 2.3 Содержание разделов дисциплины:

### 2.3.1 Занятия лекционного типа. Очная форма обучения

№	Наименование темы	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источники и направления инвестирования	Инвестиции – понятие, сущностные характеристики. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов. Инвестиционная деятельность и , политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Специализированные организации на рынке инвестиций. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиций предприятия. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.	Реферат (Р)
2.	Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы	Инвестиционный проект, его определение, основное содержание и назначение. Признаки классификации проектов. Стадии разработки и реализации	Реферат (Р)



	инвестирования	<p>инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Цель и задачи проекта. Техно-экономическое обоснование проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта.</p> <p>Основные методы инвестирования (кредитование, акционирование, факторинг, коммерческий и ипотечный кредиты и др.), возможности каждого из них.</p> <p>Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание.</p> <p>Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.</p> <p>Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.</p>	
3.	Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	<p>Виды эффективности инвестиций и их характеристика. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.</p>	Реферат (Р)
4.	Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	<p>Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.</p> <p>Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.</p> <p>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.</p>	Эссе (Э)

		<p>Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта. Определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги.</p> <p>Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта.</p> <p>Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия.</p> <p>Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.</p> <p>Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению.</p>	
5.	Инвестиционная привлекательность проектов и ее методы определения	<p>Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие.</p> <p>Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.</p> <p>Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.</p> <p>Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.</p> <p>Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации.</p>	Эссе (Э)
6.	Инвестиционная привлекательность предприятий	<p>Структура капитала предприятия. Принципы формирования финансовых источников предприятия. Этапы формирования структуры финансовых источников.</p> <p>Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).</p> <p>Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены нераспределенной прибыли Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Предель-</p>	Реферат (Р)

		<p>ная стоимость капитала.</p> <p>Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.</p>	
7.	<p>Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки</p>	<p>Особенности осуществления реальных инвестиций предприятия.</p> <p>Формы осуществления реальных инвестиций предприятия: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов.</p> <p>Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.</p> <p>Понятие «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа».</p> <p>Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.</p> <p>Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.</p> <p>Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.</p> <p>Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.</p>	Эссе (Э)
8.	<p>Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью</p>	<p>Понятие «инвестиционного портфеля» и основные цели его формирования.</p> <p>Этапы формирования финансового портфеля. Активные и пассивные стратегии управления финансовым портфелем.</p> <p>Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Методика формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации.</p> <p>Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций.</p> <p>Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей.</p> <p>Модели оптимального портфеля инвестиций: тра-</p>	Реферат (Р)

	диционный подход, современные теории портфеля. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.	
--	--	--

### Занятия лекционного типа. Очно-заочная форма обучения

№	Наименование темы	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источники и направления инвестирования	<p>Инвестиции – понятие, существенные характеристики. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов. Инвестиционная деятельность и , политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления.</p> <p>Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Специализированные организации на рынке инвестиций.</p> <p>Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиций предприятия. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.</p>	Реферат (Р)
2.	Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	<p>Инвестиционный проект, его определение, основное содержание и назначение. Признаки классификации проектов. Стадии разработки и реализации инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Цель и задачи проекта. Технико-экономическое обоснование проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта.</p> <p>Основные методы инвестирования (кредитование, акционирование, факторинг, коммерческий и ипотечный кредиты и др.), возможности каждого из них.</p> <p>Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание.</p> <p>Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.</p> <p>Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.</p>	Реферат (Р)

3.	Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	Виды эффективности инвестиций и их характеристика. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.	Реферат (Р)
4.	Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	<p>Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.</p> <p>Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.</p> <p>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.</p> <p>Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта. Определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги.</p> <p>Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта.</p> <p>Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия.</p> <p>Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.</p> <p>Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению.</p>	Эссе (Э)
5.	Инвестиционная привлекательность	Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности	Эссе (Э)

	проектов и ее методы определения	<p>проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие.</p> <p>Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.</p> <p>Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.</p> <p>Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.</p> <p>Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации.</p>	
6.	Инвестиционная привлекательность предприятий	<p>Структура капитала предприятия. Принципы формирования финансовых источников предприятия.</p> <p>Этапы формирования структуры финансовых источников.</p> <p>Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).</p> <p>Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены нераспределенной прибыли</p> <p>Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Предельная стоимость капитала.</p> <p>Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.</p>	Реферат (Р)
7.	Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки	<p>Особенности осуществления реальных инвестиций предприятия.</p> <p>Формы осуществления реальных инвестиций предприятия: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов.</p> <p>Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.</p> <p>Понятие «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа».</p> <p>Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.</p> <p>Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.</p> <p>Участники инвестиционного проекта: заказчик, ин-</p>	Эссе (Э)

		вестор, подрядчик, руководитель проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.	
8.	Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	<p>Понятие «инвестиционного портфеля» и основные цели его формирования.</p> <p>Этапы формирования финансового портфеля. Активные и пассивные стратегии управления финансовым портфелем.</p> <p>Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Методика формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации.</p> <p>Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций.</p> <p>Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей.</p> <p>Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.</p> <p>Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.</p>	Реферат (Р)

### 2.3.2 Занятия семинарского типа (практические занятия) Очная форма обучения

№	Наименование темы	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источники и направления инвестирования	<p>Инвестиции – понятие, сущностные характеристики. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов. Инвестиционная деятельность и, политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления.</p> <p>Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Специализированные организации на рынке инвестиций.</p> <p>Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиций предприятия. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)
2.	Инвестиционный	Инвестиционный проект, его определение, основ-	Устный опрос

	<p>проект, его цель и содержание. Методы инвестирования</p>	<p>ное содержание и назначение. Признаки классификации проектов. Стадии разработки и реализации инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Цель и задачи проекта. Технико-экономическое обоснование проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта.</p> <p>Основные методы инвестирования (кредитование, акционирование, факторинг, коммерческий и ипотечный кредиты и др.), возможности каждого из них.</p> <p>Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание.</p> <p>Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.</p> <p>Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.</p>	<p>(Уо), Тестирование (Т)</p>
3.	<p>Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования</p>	<p>Виды эффективности инвестиций и их характеристика. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.</p>	<p>Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)</p>
4.	<p>Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций</p>	<p>Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.</p> <p>Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.</p> <p>Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня</p>	<p>Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)</p>



		<p>(региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность), бюджетная эффективность. Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта. Определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги.</p> <p>Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта.</p> <p>Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия.</p> <p>Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.</p> <p>Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению.</p>	
5.	Инвестиционная привлекательность проектов и ее методы определения	<p>Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие.</p> <p>Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.</p> <p>Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.</p> <p>Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.</p> <p>Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации.</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)
6.	Инвестиционная привлекательность предприятий	<p>Структура капитала предприятия. Принципы формирования финансовых источников предприятия. Этапы формирования структуры финансовых источников.</p> <p>Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).</p> <p>Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены не-</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)

		<p>распределенной прибыли Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Предельная стоимость капитала.</p> <p>Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.</p>	
7.	<p>Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки</p>	<p>Особенности осуществления реальных инвестиций предприятия.</p> <p>Формы осуществления реальных инвестиций предприятия: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов.</p> <p>Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.</p> <p>Понятие «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа».</p> <p>Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.</p> <p>Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.</p> <p>Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.</p> <p>Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.</p>	<p>Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)</p>
8.	<p>Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью</p>	<p>Понятие «инвестиционного портфеля» и основные цели его формирования.</p> <p>Этапы формирования финансового портфеля. Активные и пассивные стратегии управления финансовым портфелем.</p> <p>Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Методика формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации.</p> <p>Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций.</p> <p>Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных</p>	<p>Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)</p>

	<p>портфелей.          Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.          Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.</p>	
--	--	--

**Занятия семинарского типа (практические занятия) Очно-заочная форма обучения**

№	Наименование темы	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источники и направления инвестирования	<p>Инвестиции – понятие, сущностные характеристики. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов. Инвестиционная деятельность и, политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления.</p> <p>Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Специализированные организации на рынке инвестиций.</p> <p>Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиций предприятия. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)
2.	Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования	<p>Инвестиционный проект, его определение, основное содержание и назначение. Признаки классификации проектов. Стадии разработки и реализации инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Цель и задачи проекта. Техно-экономическое обоснование проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта.</p> <p>Основные методы инвестирования (кредитование, акционирование, факторинг, коммерческий и ипотечный кредиты и др.), возможности каждого из них.</p> <p>Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание.</p> <p>Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.</p> <p>Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)

		производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.	
3.	Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	Виды эффективности инвестиций и их характеристика. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)
4.	Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	<p>Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.</p> <p>Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.</p> <p>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.</p> <p>Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта. Определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги.</p> <p>Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта.</p> <p>Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия.</p> <p>Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.</p> <p>Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению.</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)

5.	Инвестиционная привлекательность проектов и ее методы определения	<p>Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие.</p> <p>Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.</p> <p>Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.</p> <p>Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.</p> <p>Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации.</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)
6.	Инвестиционная привлекательность предприятий	<p>Структура капитала предприятия. Принципы формирования финансовых источников предприятия. Этапы формирования структуры финансовых источников.</p> <p>Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).</p> <p>Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены нераспределенной прибыли Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Предельная стоимость капитала.</p> <p>Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)
7.	Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки	<p>Особенности осуществления реальных инвестиций предприятия.</p> <p>Формы осуществления реальных инвестиций предприятия: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов.</p> <p>Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.</p> <p>Понятие «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа».</p> <p>Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.</p> <p>Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их</p>	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)

		содержание. Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.	
8.	Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	Понятие «инвестиционного портфеля» и основные цели его формирования. Этапы формирования финансового портфеля. Активные и пассивные стратегии управления финансовым портфелем. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Методика формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.	Устный опрос (Уо), Тестирование (Т)

Защита лабораторной работы (ЛР), выполнение курсового проекта (КП), курсовой работы (КР), расчетно-графического задания (РГЗ), написание реферата (Р), эссе (Э), коллоквиум (К), тестирование (Т) и т.д.

При изучении дисциплины могут применяться электронное обучение, дистанционные образовательные технологии в соответствии с ФГОС ВО.

### 2.3.3 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) учебным планом не предусмотрены

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

№	Вид СР	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3

1	Проработка учебного (теоретического) материала	Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся (рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10)
2	Анализ научно-методической литературы	- Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся (рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10); - Основная литература по дисциплине.
3	Подготовка рефератов, эссе	Методические рекомендации по подготовке, написанию и порядку оформления рефератов и эссе (рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10)
4	Подготовка к текущему контролю	Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы обучающихся, рассмотрены и утверждены на заседании кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет» в г. Армавире 19 мая 2021 г., протокол №10.

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,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме на языке Брайля.

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,
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### **3. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины**

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, проблемное обучение, подготовка письменных аналитических работ, самостоятельная работа студентов.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций, анализа педагогических задач, педагогического эксперимента, иных форм) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

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

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме тестовых заданий, реферата по проблемным вопросам, эссе и **промежуточной аттестации** в форме вопросов и заданий к зачету/экзамену.

#### Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

Код и наименование индикатора	Результаты обучения	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
<b>ПК-1.14</b> Разрабатывает и проводит финансово-экономическую подготовку инвестиционных и иных финансовых продуктов	Знает действующую законодательную и нормативную базу, регулирующую инвестиционную деятельность в РФ, основные методы мониторинга финансового и инвестиционного рынка	Вопросы для устного (письменного) опроса по теме, написание эссе, подготовка реферата, сообщения, тестирование	Вопросы к зачету, экзамену: 1-50; 1-64
	Знает методы анализа финансовых инвестиций и инвестиционных проектов с учетом риска		
	Знает методы планирования и управления инвестиционным портфелем и инвестиционным проектом на всех этапах его жизненного цикла	Вопросы для устного (письменного) опроса по теме, написание эссе, подготовка реферата, сообщения, тестирование	Вопросы к зачету, экзамену: 1-50; 1-64
	Знает формы и методы финансирования инвестиционной деятельности		
	Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем		
	Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем		



Код и наименование индикатора	Результаты обучения	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
	<p>Умеет принимать инвестиционное решение с учетом риска, источников финансирования и сценариев реализации проекта и разрабатывать мероприятия по управлению рисками</p> <p>Выполняет предпроектную подготовку и подготовку предложений, планов и документации по инвестиционным проектам</p> <p>Оценивает возможность, сроки реализации и эффективность инвестиционных проектов с учетом их устойчивости и анализирует портфельные инвестиции на всех этапах реализации инвестиционной деятельности</p> <p>Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта</p>		
<b>ИПК-4.10</b> Разрабатывает и проводит финансово-экономическую подготовку инвестиционных и иных финансовых продуктов	<p>Знает действующую законодательную и нормативную базу, регулирующую инвестиционную деятельность в РФ, основные методы мониторинга финансового и инвестиционного рынка</p> <p>Знает методы анализа финансовых инвестиций и инвестиционных проектов с учетом риска</p> <p>Знает методы планирования и управления инвестиционным портфелем и инвестиционным проектом на всех этапах его жизненного цикла</p> <p>Знает формы и методы финансирования инвестиционной деятельности</p> <p>Умеет собирать, систематизировать и анализировать данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем</p> <p>Умеет собирать, систематизировать и анализировать</p>		

Код и наименование индикатора	Результаты обучения	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
	<p>данные и готовить документацию и заключение по инвестиционному проекту с использованием справочно-правовых систем</p> <p>Умеет принимать инвестиционное решение с учетом риска, источников финансирования и сценариев реализации проекта и разрабатывать мероприятия по управлению рисками</p> <p>Выполняет предпроектную подготовку и подготовку предложений, планов и документации по инвестиционным проектам</p> <p>Оценивает возможность, сроки реализации и эффективность инвестиционных проектов с учетом их устойчивости и анализирует портфельные инвестиции на всех этапах реализации инвестиционной деятельности</p> <p>Разрабатывает бизнес-план инвестиционного проекта</p>		

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### Примерный перечень вопросов и заданий

#### Контрольные вопросы для устного опроса

**Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования.**

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Специализированные организации на рынке инвестиций.
4. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности.
5. Бюджет инвестиций предприятия.
6. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.

## **Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.**

1. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности.
2. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита.
3. Кредитный договор, его основное содержание.
4. Ценные бумаги акционерных обществ.
5. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.

## **Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования**

1. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность.
2. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование.
3. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций

## **Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций**

1. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
2. Статический и динамический методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
3. Сущность и методика расчета статических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта.

## **Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения**

1. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
2. Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.
3. Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.

## **Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий**

1. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение.
2. Предельная стоимость капитала.
3. Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы.
4. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.

## **Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки**

1. Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.
2. Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.
3. Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.
4. Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки.
5. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.

## **Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью**

1. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки.

2. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.
3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4. Оценка облигаций и акций.
5. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей.

### **Тестовые задания**

#### **1. Реальные инвестиции – это:**

- а) капиталовложения в основной капитал;
- б) средства, направляемые в основной и оборотный капитал, а также в нематериальные активы;
- в) вложения не только в производство, но и в финансовые активы.

**2. Какой показатель рассчитывается путем деления единовременных расходов затрат на величину годового дохода, обусловленного ими:** а) эффективность инвестиционного проекта;

- б) срок окупаемости инвестиционного проекта;
- в) дисконтированная стоимость инвестиционного проекта.

#### **3. При расчете срока окупаемости инвестиционного проекта в расчет принимаются:**

- а) денежные потоки от реализации инвестиционного проекта;
- б) денежные потоки, дисконтированные по показателю авансированного капитала; в) верно а) и б);
- г) неверно а) и б).

#### **4. Приведение разновременных затрат и результатов к единому времени называется:**

- а) реинвестированием;
- б) дисконтированием;
- в) бюджетированием;
- г) оценкой эффективности инвестиционного проекта.

#### **5. Норма дисконтирования – это:**

- а) превышение дисконтированных денежных поступлений над дисконтированными денежными выплатами;
- б) минимально допустимая для инвестора величина дохода в расчете на единицу капитала;
- в) дисконтный множитель;
- г) процентная ставка по альтернативным вложениям.

#### **6. Дисконтирование денежных потоков применяется с целью:**

- а) определения эффективности инвестиций;
- б) определения источников финансирования инвестиционного проекта;
- в) определения стоимости инвестиционного проекта.

**7. В современной экономике основным методом финансирования инвестиций является:**

- а) банковское кредитование;
- б) выпуск и размещение акций и облигаций;
- в) самофинансирование;
- г) иностранные инвестиции.

#### **8. Инвестиционный налоговый кредит – это:**

- а) отсрочка от уплаты налогов;
- б) использование метода ускоренной амортизации;
- в) предоставление банковского кредита с целью уплаты налогов.

**9. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она**

- Формирует запас оборотных средств
- Нанимает наемных рабочих
- Приобретает основные фонды
- Привлекает кредиты

**10. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель**

- DPP
- RR
- NPV
- PI

**11. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:**

- В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- Длительности холдингового периода
- По реакции на темпы инфляции
- По количеству входящих в них ценных бумаг

**12. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост**

- ВВП
- курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- Количества ценных бумаг в портфеле
- Темпов инфляции

**13. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?**

- Да
- Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
- Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

**14. По основной направленности инвестиционные проекты делят на**

- Коммерческие,
- социальные,
- экологические

**15. Для определения IRR проекта используется метод**

- Цепных подстановок
- Наименьших квадратов
- Последовательных итераций
- Критического пути

**16. Стоимость капитала – это**

- Уровень доходности на вложенный капитал
- Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала

- Активы предприятия за минусом его обязательств
- Основные и оборотные фонды предприятия

### **17. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что**

- Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг
- Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ
- Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя

### **18. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести**

- ФЗ «об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»
- ФЗ «об иностранных инвестициях в РФ»
- Гражданский кодекс РФ
- Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

### **19. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации**

- ожидание инфляции
- цена потребительской корзины
- ожидаемый спрос на продукцию
- налоги предпринимательскую деятельность
- норма амортизации

### **20. Для чего используются инвестиции в экономике государства?**

- для получения прибыли в интересах бюрократического государственного аппарата;
- для поддержания иностранными государствами сырьевой ориентации экономики зависимых стран;
- для обеспечения выполнения нормативов ликвидности банковской системы;
- для недопустимости нецелевого использования бюджетных доходов;
- для увеличения национального дохода.

### **21. Административные и экономические рычаги управления инвестиционными возможностями банковской системы решают задачи:**

- ускорение экономического роста;
- обеспечение экономической безопасности страны;
- организация полной занятости;
- устойчивость национальной валюты;
- создание «длинных» денег.

### **22. Согласно Земельному кодексу земля в РФ подразделяется:**

- на три категории;
- на пять категорий;
- на семь категорий.

### **23. Согласно Лесному кодексу для осуществления лесопользования участки лесного фонда предоставляются арендаторам на срок:**

- от 10 до 15 лет;
- от 3 до 50 лет;
- от 1 до 99 лет.

#### **24. Финансовый леверидж – это:**

- отношение капитала компании к ее заемным средствам;
- отношение чистой прибыли компании к количеству акций;
- отношение объема оборотных средств к объему текущих обязательств;
- отношение рыночной цены акции к доходу на акцию.

#### **25. Котировальная цена акции акционерного общества, выходящего на IPO – это:**

- отношение оборотного капитала к акционерному капиталу и умноженное на 100%;
- отношение рыночной цены акции к доходу на акцию и умноженное на 100%;
- отношение дивиденда акции к процентной ставке и умноженное на 100%;
- отношение чистых активов акционерного общества к затратам акционерного общества и умноженное на 100%.

#### **26. Хеджирование инвестиций – это:**

- оценка рыночной цены акций;
- расчет валютных ценностей государства, исходя из паритета покупательной способности национальной валюты;
- получение возможности застраховаться при покупке \ продаже акций при изменении цен в течение некоторого срока сделки;
- несоответствие покупок и продаж на бирже, складывающееся на определенный момент времени.

#### **27. Вертикально-интегрированная структура производства – это:**

- образование промышленных центров невязанных производств;
- образование финансово-промышленных групп производств одной отрасли, связанных в единое целое без образования головной управляющей компании;
- образование взаимосвязанных производств разных отраслей для создания изделий с высокой добавленной стоимостью с образованием головной управляющей компании;
- образование объединения предприятий, у которых более 50% капитала составляют ценные бумаги других эмитентов.

### **Темы рефератов**

1. Экономическая сущность и формы инвестиций
2. Законодательная основа инвестиционной деятельности
3. Анализ и оценка макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов
5. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий
6. Типы и виды инвестиционных стратегий
7. Иностранная инвестиция в Российской Федерации
8. Формы финансирования инвестиционной деятельности
9. Методы оценки объема привлечения финансовых ресурсов
10. Процесс принятия решения в инвестиционной деятельности
11. Схема принятия решения в системе управления инвестициями
12. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента
13. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками
14. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов
15. Модели оценки эффективности отдельных инструментов фондового рынка
16. История возникновения технического анализа и его основные виды графиков
17. Система основных методов фундаментального анализа
18. Профессиональные участники инвестиционного рынка

19. Основные типы формирования инвестиционных портфелей
20. Характеристика активного и пассивного управления инвестиционным портфелем
21. Критерии выхода из реальных инвестиционных проектов
22. Критерии продажи финансовых инструментов инвестиционного портфеля
23. Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности
24. Характеристика основных качеств программных продуктов, используемых в РФ.
25. Законодательная и методическая база инвестиционной деятельности
26. Влияние прединвестиционных исследований на эффективность инвестиционной деятельности
27. Формирование система мониторинга реализации инвестиционных проектов
28. Методы и методический инструментарий оценки эффективности

### **Темы эссе**

1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
3. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.
4. Особенности и механизм инвестирования в ценные бумаги.
5. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
6. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Марковцу и Шарпу.
7. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
8. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
9. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
10. Иностраные портфельные инвестиции.
11. Управление инвестиционным портфелем.
12. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
13. Иммунизация инвестиционного портфеля.
14. Портфель из опционов и его специфика.
15. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
16. Международные портфельные инвестиции.
17. Инвестиционная деятельность банков.
18. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
19. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
20. Динамика международных портфельных инвестиций.
21. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
22. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
23. Инвестиционный климат в России.
24. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты и ее особенности в России.
25. Инвестиционный процесс, и факторы его определяющие.
26. Инвестиционный проект: сущность, виды, цели и задачи.
27. Эффективность инвестиционного проекта: сущность, виды, методы оценки.
28. Техничко-экономическое обоснование проекта.
29. Проектный анализ: сущность, виды, задачи.
30. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

### **Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации (зачет/экзамен)**

#### **Перечень вопросов для подготовки к зачету 7 семестр**

1. Понятие инвестиций, их виды, характеристика и направления.



2. Классификация инвестиций по формам собственности, составу, территориальному характеру и др. признакам.
3. Понятия «Инвестиции», «капитальные вложения» и «вырученный капитал», их определение и различия. Воспроизводственная структура капитальных вложений.
4. Цели и задачи инвестирования.
5. Инвестиционная деятельность, понятие и ее основные принципы.
6. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
7. Источники инвестиций и методы их привлечения. Заемный и собственный капитал.
8. Реальные и портфельные инвестиции, их понятие, состав и различие.
9. Инвестиционная политика предприятия.
10. Инвестиционные проекты, их определение, характеристика и основные разделы.
11. Классификация инвестиционных проектов.
12. Понятие и определение индекса доходности проекта и внутренней нормы доходности.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его основные стадии.
14. Показатели обоснования жизнедеятельности проекта.
15. Срок окупаемости проекта и его определение.
16. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы.
17. Точка безубыточности в расчетах инвестиционных проектов, ее понятие, определение, назначение.
18. Бизнес план инвестиционного проекта, его основные разделы, их назначение и содержание.
19. Финансовый раздел бизнес-плана.
20. Факторы, влияющие на экономическую эффективность инвестиций.
21. Инвестиционная привлекательность проектов и предприятий: понятие, метод и принципы определения.
22. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
23. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
24. Критерии экономической эффективности инвестиций.
25. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов, порядок их расчета.
26. Финансовые показатели обоснования инвестиционных проектов.
27. Методы оценки инвестиционных проектов.
28. Дисконтирование денежных потоков, дисконтная ставка: понятие и методы ее определения.
29. Чистый дисконтированный доход (ЧДД), его понятие и определение.
30. Портфель инвестиций и основные подходы к его оптимизации.
31. Методы оценки рисков инвестиционной деятельности.
32. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности.
33. Внутренний коэффициент экономической эффективности инвестиций, его содержание и методы расчета.
34. Выбор наиболее эффективных вариантов инвестирования: принципы, методы, технология и порядок обоснования.
35. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.
36. Лизинг и его роль в повышении инвестиционной активности.
37. Основные методы инвестирования, их характеристика и использование.
38. Роль ценных бумаг и акций в системе инвестирования и осуществлении инвестиционных проектов.
39. Показатели эффективности инвестиций, их экономический смысл и порядок расчета.

40. Фирмы и методы привлечения иностранных инвестиций и основные направления их использования.
41. Показатели и критерии, определяющие инвестиционную привлекательность проекта.
42. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
43. Понятие, назначение и содержание инвестиционного проекта.
44. Показатель периода окупаемости проекта, его экономическое содержание и значение.
45. Финансовые и экономические показатели оценки инвестиционного проекта, их характеристика, содержание и порядок расчета.
46. Критерии выбора наилучшего варианта вложения инвестиций и порядок их расчета.
47. Основные показатели характеризующие жизнеспособность проекта.
48. Собственные и заемные средства предприятий, эффект финансового левириджа, как критерий привлечения заемных средств, их состав и структура.
49. Характеристика и область использования коммерческого и ипотечного кредита.
50. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором, кредитный договор и его содержание.

### Критерии оценивания результатов обучения

	Критерии оценивания по зачету
Зачтено	Студент усвоил теоретический материал без пробелов, умеет правильно объяснять пройденный материал, иллюстрируя его примерами из практической деятельности, выполнил все задания, предусмотренные рабочей программ
Не зачтено	Студент не усвоил или частично усвоил теоретический материал, затрудняется привести примеры из практической деятельности по рассматриваемым вопросам, не выполнил или выполнил не полностью задания, предусмотренные рабочей программ

### Перечень вопросов для подготовки к экзамену 8 семестр

- 1 Понятие и виды инвестиций.
- 2 Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
- 3 Основные принципы анализа и оценки инвестиций.
- 4 Модель Г. Марковица, описывающая рациональный выбор инвестора.
- 5 Значение управления рисками для развития предпринимательства и инновационной деятельности в обществе.
- 6 Понятие финансовых потоков.
- 7 Понятие финансовой ренты. Определение ее будущей стоимости.
- 8 Определение настоящей стоимости финансовой ренты.
- 9 Понятие аннуитета. Расчет его настоящей стоимости.
- 10 Оценка будущей (наращенной) стоимости аннуитета.
- 11 Расчет простых и сложных процентных ставок процентов, определение эффективной процентной ставки.
- 12 Оценка операционных рисков инвестиций на основе показателей дисперсии, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации.

- 13 Показатель оценки стоимости под риском «var», его экономический смысл и применение для оценки инвестиций.
- 14 Понятие акций. Определение доходности и рыночной стоимости акций, приносящих стабильные дивиденды.
- 15 Учет фактора ликвидности при управлении инвестициями. Расчет премии за ограничение ликвидности.
- 16 Оценка стоимости акций с постоянным темпом роста дивидендов.
- 17 Оценка стоимости акций, продаваемых на срок.
- 18 Оценка настоящей стоимости облигаций.
- 19 Понятие внутренней ставки доходности облигаций и ее определение.
- 20 Понятие портфеля финансовых инвестиций. Оценка доходности портфеля.
- 21 Оценка ожидаемой доходности рисковой ценной бумаги. Модель CAPM.
- 22 Коэффициент  $\beta$  и его экономический смысл, способ расчета.
- 23 Теория арбитражного ценообразования. Модель С. Росса, ее применение для оценки доходности и рисков инвестиций. Ее сравнительные преимущества и недостатки.
- 24 Методы формирования портфеля финансовых активов. Портфели Г. Марковица и Д. Тобина: формирование и управление.
- 25 Методы оптимизации структуры портфеля.
- 26 Стратегии управления портфелем рискованных активов.
- 27 Стратегия объединения рискованных и безрисковых активов.
- 28 Стратегии, нацеленные на уменьшение рыночного риска и риска случайной ошибки.
- 29 Проблемы оценки доходности и риска реальных инвестиций. Понятие портфеля реальных активов.
- 30 Сравнительные преимущества и недостатки оценки эффективности реальных инвестиций методом чистой приведенной стоимости.
- 31 Индекс доходности как инструмент оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
- 32 Применение внутренней ставки доходности для оценки эффективности реальных инвестиций. Его сравнительные преимущества и недостатки.
- 33 Определение дисконтированного срока окупаемости и его использование для целей инвестиционного анализа.
- 34 Понятие народно-хозяйственной оценки эффективности инвестиций и способы ее расчета.
- 35 Оценка бюджетной эффективности инвестиций и ее методики.
- 36 Методы и показатели оценки рисков реальных инвестиций.
- 37 Оценка отдельных факторов риска реальных инвестиций на основе применения показателей чувствительности.
- 38 Использование производных финансовых инструментов для управления рисками. Хеджирование инвестиционных рисков.
- 39 Оценка влияния инфляции на результаты инвестиционных операций.
- 40 Методы отбора инвестиций для консервативного портфеля и управления им.
- 41 Структурное равновесие на товарных и ресурсных рынках как условие эффективной мотивации предпринимательской инвестиционной и инновационной активности.
- 42 Состав, функции и качество институтов рынка инвестиций как факторы, влияющие на инвестиционные процессы в государстве.
- 43 Финансово-инвестиционные институты, управляющие консервативными портфелями инвестиций. Оценка их инвестиционных функций.
- 44 Методы отбора инвестиций для рискованного портфеля.
- 45 Финансово-экономические институты, управляющие рискованым портфелем: инвестиционные компании и фонды, венчурные и хеджевые фонды. Оценка их роли в инвестиционных процессах.

- 46 Спекулятивный портфель и его инструменты управления.
- 47 Основные характеристики опционов, опционные стратегии.
- 48 Факторы коммерческого риска реализации инвестиционных проектов и их оценка на основе показателей запаса абсолютной и относительной финансовой прочности.
- 49 Управление текущей доходностью и рисками инвестиций на основе оценки и применения показателей операционного и финансового левеиджа.
- 50 Банковский кредит и лизинг в системе инструментов управления инвестициями. Оценка их стоимости.
- 51 Факторный анализ доходности и рисков текущих инвестиций.
- 52 Расчет и факторный анализ целевой прибыли от текущих инвестиций.
- 53 Использование показателя эффекта финансового рычага для факторного анализа доходности и рисков текущих инвестиций.
- 54 Влияние фактора ликвидности на доходность и риски инвестиционной деятельности. Показатели для анализа ликвидности инвестиционной деятельности.
- 55 Основные положения теории принятия решений в условиях риска и неопределенности. «Матрица решений».
- 56 Содержание и различия понятий риска и неопределенности, применяемых в сфере управления инвестиционной деятельностью.
- 57 Обоснование и принятие решений в условиях риска на основе матрицы полезности.
- 58 Функции полезности и аксиомы Неймана и Моргернштерна, применяемые для управления инвестициями в условиях неопределенности.
- 59 Критерии Вальда и «Максимакса», применяемые для оценки вариантов инвестиций в условиях неопределенности.
- 60 Применение критериев Гурвица и Сэвиджа для отбора вариантов инвестиционных решений в условиях неопределенности.
- 61 Повышение рыночной стоимости фирмы на основе оптимизации использования внеоборотных активов. Фактор времени при оценке целесообразности и эффективности инновационных инвестиций.
- 62 Оценка возможностей повышения стоимости фирмы на основе управления структурой источников привлечения капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
- 63 Сущность инвестиционной политики организаций и принципы ее разработки.
- 64 Инвестиционная стратегия. Основные типы инвестиционной стратегии.

### **Критерии оценивания результатов обучения**

Оценка	Критерии оценивания по экзамену
Высокий уровень «5» (отлично)	оценку «отлично» заслуживает студент, освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал без пробелов; выполнивший все задания, предусмотренные учебным планом на высоком качественном уровне; практические навыки профессионального применения освоенных знаний сформированы.
Средний уровень «4» (хорошо)	оценку «хорошо» заслуживает студент, практически полностью освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не оценены максимальным числом баллов, в основном сформировал практические навыки.
Пороговый уровень «3» (удовлетворительно)	оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, частично с пробелами освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, многие учебные задания либо не выполнил, либо они оценены числом баллов близким к минимальному, некоторые практические навыки не сформированы.

Минимальный уровень «2» (неудовлетворительно)	оценку «неудовлетворительно» заслуживает студент, не освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не выполнил, практические навыки не сформированы.
---	--

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 учебной литературы, информационных ресурсов и технологий

### 5.1. Учебная литература

1. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-468887#page/1>

2. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 311 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00485-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-468898#page/1>

3 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyy-menedzhment-434137#page/1>

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах «Лань», «Юрайт» и др.

## 5.2. Периодическая литература

1. Базы данных компании «Ист Вью» <http://dlib.eastview.com>
2. Электронная библиотека GREBENNIKON.RU <https://grebennikon.ru/>

## 5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

### Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
2. ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН»  
<http://www.biblioclub.ru/>
3. ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>
4. ЭБС «ZNANIUM.COM» [www.znanium.com](http://www.znanium.com)
5. ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

### Профессиональные базы данных

1. Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>
2. Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН <http://archive.neicon.ru>
3. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>

### Информационные справочные систем

1. Гарант - справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров филиала)

### Ресурсы свободного доступа

1. КиберЛенинка <http://cyberleninka.ru/>;
2. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
<https://www.minobrnauki.gov.ru/>;
3. Федеральный портал "Российское образование" <http://www.edu.ru/>;
4. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" <http://window.edu.ru/>;
5. Словари и энциклопедии <http://dic.academic.ru/>;

### Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы КубГУ

1. Электронный каталог Научной библиотеки КубГУ  
<http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/Web>
2. Электронная библиотека трудов ученых КубГУ  
<http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/UserEntry?Action=ToDb&idb=6>
3. Среда модульного динамического обучения <http://moodle.kubsu.ru>
4. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций <http://infoneeds.kubsu.ru/>

Электронный архив документов КубГУ <http://docspace.kubsu.ru/>

## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.**

### **Общие рекомендации по самостоятельной работе обучающихся**

По курсу предусмотрено проведение лекционных занятий, на которых дается основной систематизированный материал. Основной целью лекции является обеспечение теоретической основы обучения, развитие интереса к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, формирование у обучающихся ориентиров для самостоятельной работы.

#### Подготовка к практическим занятиям.

Практические занятия ориентированы на работу с учебной и периодической литературой, знакомство с содержанием, принципами и инструментами осуществления и решением основных вопросов, приобретение навыков для самостоятельных оценок результатов оценки основных явлений дисциплины. К практическому занятию обучающийся должен ответить на основные контрольные вопросы изучаемой темы, подготовить эссе, решить тесты. Кроме того, следует изучить тему по конспекту лекций и учебнику или учебным пособиям из списка литературы.

Тестирование по предложенным темам. Подготовка тестированию предполагает изучение материалов лекций, учебной литературы.

Устный опрос. Важнейшие требования к устным ответам студентов – самостоятельность в подборе фактического материала и аналитическом отношении к нему, умение рассматривать примеры и факты во взаимосвязи и взаимообусловленности, отбирать наиболее существенные из них. Ответ обучающегося должно соответствовать требованиям логики: четкое вычленение излагаемой проблемы, ее точная формулировка, неукоснительная последовательность аргументации именно данной проблемы, без неоправданных отступлений от нее в процессе обоснования, безусловная доказательность, непротиворечивость и полнота аргументации, правильное и содержательное использование понятий и терминов.

Написание эссе. Эссе – вид самостоятельной работы, представляющий собой небольшое по объему и свободное по композиции сочинение на заданную тему, отражающее подчеркнута индивидуальную позицию автора. Рекомендуемый объем эссе – 2-3 печатные страницы.

Написание реферата – это вид самостоятельной работы студента, содержащий информацию, дополняющую и развивающую основную тему, изучаемую на аудиторных занятиях. Ведущее место занимают темы, представляющие профессиональный интерес, несущие элемент новизны. Реферативные материалы должны представлять письменную модель первичного документа – научной работы, монографии, статьи. Реферат может включать обзор нескольких источников и служить основой для доклада на определенную тему на семинарах.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине включает следующие виды работ:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- выполнение домашнего задания, предусматривающих решение ситуационных задач, проверяемых в учебной группе на практических занятиях;
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку;
- подготовка к практическим занятиям;
- написание реферата и эссе по заданной проблеме.

Зачет. Обучающиеся обязаны сдать зачет в соответствии с расписанием и учебным планом. Зачет является формой контроля усвоения обучающимся учебной программы по дисциплине или ее части, выполнения реферативных работ, эссе, тестовых заданий, контрольных вопросов.

Итоговой формой контроля сформированности компетенций у обучающихся по дисциплине является экзамен. Студенты обязаны сдать экзамен в соответствии с расписанием и учебным планом.

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.

### **Методические рекомендации по освоению лекционного материала**

Запись лекции – одна из форм активной самостоятельной работы студентов, требующая навыков и умения кратко, схематично, последовательно и логично фиксировать основные положения, выводы, обобщения, формулировки.

Данная дисциплина как наука использует свою терминологию, категориальный, графический и экономико-математический аппараты, которыми студент должен научиться пользоваться и применять по ходу записи лекции. Культура записи лекции – один из важнейших факторов успешного и творческого овладения знаниями по современным экономическим проблемам общества.

Последующая работа над текстом лекции воскрешает в памяти ее содержание, позволяет развивать экономическое мышление. Во время лекции студентам необходимо обратить внимание на логику изложения материала преподавателем. Не ждать предложения от преподавателя конспектировать всю лекцию или отдельные ее фрагменты. Попытаться конспектировать самому в удобной для студента форме. Не стремиться записать все дословно, конспектировать необходимо самое главное, основное.

### **Методические рекомендации по подготовке к семинарским (практическим) занятиям**

Семинарское занятие по дисциплине – важнейшая форма самостоятельной работы студентов над научной, учебной и периодической литературой. Именно на семинарском занятии каждый студент имеет возможность проверить глубину усвоения учебного материала, показать знание категорий, положений и инструментов экономической деятельности, уметь их применить для аргументированной и доказательной оценки экономических процессов и явлений, происходящих в современном мире. Участие в семинаре позволяет студенту соединить полученные теоретические знания с решением конкретных практических задач, давать оценку экономическим явлениям, происходящим в стране и мире.

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.

## **7 Материально-техническое обеспечение по дисциплине**

Наименование специальных помещений	Оснащенность специальных помещений	Перечень лицензионного программного обеспечения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Аудитория 13 оснащена учебной мебелью; Аудитория 14 оснащена учебной мебелью; Аудитория 23 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран на-	– Microsoft Windows 7, 10, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510; – Microsoft Office



	<p>стенный – 1 шт., персональный компьютер – 1 шт., (программное обеспечение);  Аудитория 24 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт.;  Аудитория 25 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт. (программное обеспечение);  Аудитория 26 оснащена учебной мебелью, персональными компьютерами – 15 шт. с доступом к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, программное обеспечение;  Аудитория 27 оснащена учебной мебелью, персональный компьютер – 15 шт. с доступом к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, программное обеспечение;  Аудитория 28 оснащена учебной мебелью, персональными компьютерами – 18 шт. с доступом к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, программное обеспечение;  Аудитория 32 оснащена учебной мебелью;  Аудитория 34 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт., программное обеспечение; государственная символика (герб РФ, флаг РФ; флаг Краснодарского края, флаг г. Армавира) ;  Аудитория 35 оснащена учебной мебелью;  Аудитория 36 оснащена учебной мебелью.</p>	<p>Professional Plus, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510;  – Acrobat Reader DC, бесплатное ПО, <a href="https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html">https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html</a>;  – Sumatra PDF, свободное ПО, <a href="https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html">https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html</a>;  – Libre Office, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; <a href="https://www.libreoffice.org/about-us/licenses">https://www.libreoffice.org/about-us/licenses</a>;  – Mozilla Firefox, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0; <a href="https://www.mozilla.org/en-US/MPL">https://www.mozilla.org/en-US/MPL</a>;  – Google Chrome, бесплатное ПО; <a href="https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html">https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html</a>;  – Медиаплеер VLC, свободное ПО;GNU LGPL-2.1, <a href="https://www.videolan.org/legal.html">https://www.videolan.org/legal.html</a>;  – Архиватор 7-zip, свободное ПО, GNU LGPL, <a href="https://www.7-zip.org/license.txt">https://www.7-zip.org/license.txt</a>;  - Справочно-правовая система Гарант, клиент-серверная версия на 20 стандартных рабочих мест, № 104/НК/12 от 13.03.2012 г.</p>
<p>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>Аудитория 13 оснащена учебной мебелью;  Аудитория 14 оснащена учебной мебелью;  Аудитория 23 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер – 1 шт., (программное обеспечение);  Аудитория 24 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт.;  Аудитория 25 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в</p>	<p>– Microsoft Windows 7, 10, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510;  – Microsoft Office Professional Plus, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510;  – Acrobat Reader DC, бесплатное ПО, <a href="https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html">https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html</a>;  – Sumatra PDF, свободное</p>

	<p>составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт. (программное обеспечение);          Аудитория 32 оснащена учебной мебелью;          Аудитория 34 оснащена учебной мебелью, стационарным мультимедийным комплексом в составе: проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., персональный компьютер - 1 шт., программное обеспечение; государственная символика (герб РФ, флаг РФ; флаг Краснодарского края, флаг г. Армавира) ;          Аудитория 35 оснащена учебной мебелью;          Аудитория 36 оснащена учебной мебелью;          Аудитория 37 оснащена учебной мебелью.</p>	<p>ПО,  <a href="https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html">https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html</a>;          – Libre Office, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0;  <a href="https://www.libreoffice.org/about-us/licenses">https://www.libreoffice.org/about-us/licenses</a>;          – Mozilla FireFox, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0;  <a href="https://www.mozilla.org/en-US/MPL">https://www.mozilla.org/en-US/MPL</a>;          – Google Chrome, бесплатное ПО;  <a href="https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html">https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html</a>;          – Медиаплеер VLC, свободное ПО;GNU LGPL-2.1,  <a href="https://www.videolan.org/legal.html">https://www.videolan.org/legal.html</a>;          – Архиватор 7-zip, свободное ПО, GNU LGPL,  <a href="https://www.7-zip.org/license.txt">https://www.7-zip.org/license.txt</a>;          – Справочно-правовая система Гарант, клиент-серверная версия на 20 стандартных рабочих мест, № 104/НК/12 от 13.03.2012 г.</p>
--	---	---

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения
<p>Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)</p>	<p>Мебель: учебная мебель            Комплект специализированной мебели: компьютерные столы            Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)</p>	<p>– Microsoft Windows 7, 10, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510;          – Microsoft Office Professional Plus, №73-АЭФ/223-ФЗ/2018, соглашение Microsoft ESS 72569510;          – Acrobat Reader DC, бесплатное ПО,  <a href="https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html">https://acrobat.adobe.com/ru/ru/acrobat/pdf-reader/volume-distribution.html</a>;          – Sumatra PDF, свободное ПО,  <a href="https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html">https://www.sumatrapdfreader.org/develop.html</a>;          – Libre Office, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0;  <a href="https://www.libreoffice.org/about-us/licenses">https://www.libreoffice.org/about-us/licenses</a>;          – Mozilla FireFox, свободное ПО, Mozilla Public License v2.0;  <a href="https://www.mozilla.org/en-US/MPL">https://www.mozilla.org/en-US/MPL</a>;          – Google Chrome, бесплатное ПО;  <a href="https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html">https://www.google.com/chrome/privacy/eula_text.html</a>;          – Медиаплеер VLC, свободное ПО;GNU LGPL-2.1,  <a href="https://www.videolan.org/legal.html">https://www.videolan.org/legal.html</a>;          – Архиватор 7-zip, свободное ПО, GNU LGPL,  <a href="https://www.7-zip.org/license.txt">https://www.7-zip.org/license.txt</a>;</p>

--	--	--