



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

---

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

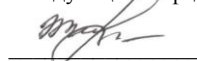
СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

 Е.Б. Гафурова

«14» марта 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

 Ж.И. Лялина

«14» марта 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
Инвестиционный менеджмент

**Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент**  
профиль «Финансовый менеджмент»  
**Форма подготовки очная**

Курс – 2, семестр – 4

лекции – 36 час.

практические занятия – 36 час.

лабораторные работы – 0 час.

в том числе с использованием МАО лек. – 0/ пр. - 36 лаб. - 0 час.

всего часов аудиторной нагрузки – 144 час.

самостоятельная работа – 72 час.

контрольные работы (количество) – 0 час.

курсовая работа / курсовой проект – не предусмотрены

зачет – 4 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.01.2016 № 7

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 3 от 14 марта 2016 г..

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»  
Составители:

к.э.н., доцент Лялина Ж.И.  
к.э.н., доцент Салтыков М.А.

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «13» мая 2016 г. №5

Заведующая кафедрой  \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующая кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина

## **ABSTRACT**

**Bachelor's degree in** 38.03.02 Management

**Study profile** «Finance management»

**Course title:** The Investment management

**Variable part** of Block 1,2 credits

**Instructor:** M.A.Saltykov, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

**At the beginning of the course a student should be able to:**

- ability to self-organization and self-education;
- ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture with the use of information and communication technologies and taking into account the basic information security requirements.

**Learning outcomes:**

the ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture using information and communication technologies and taking into account the basic requirements of information security (OPK-7);

Possession of the skills of strategic analysis, development and implementation of the strategy of the organization aimed at ensuring competitiveness (PC-3);

the ability to apply basic financial management techniques for asset valuation, working capital management, investment decisions, financing decisions, dividend policy and capital structure, including when making decisions related to operations on world markets in the context of globalization (PC-4 );

Ability to model business processes and use the methods of reorganization of business processes in the practice of organizations (PC-9);

Possessing the skills of investment project evaluation, financial planning and forecasting, taking into account the role of financial markets and institutions (PC-16)

**Course description:**

The discipline " Investment management "is based on the knowledge and skills gained from the study of disciplines:" Money, credit, banks"," Economic theory"," theory of organization", allows you to prepare students for the development of a number of disciplines such as" Financial and economic calculations"," Fundamentals of corporate Finance"," Financial environment and business risks"," Development of a business plan"," Fundamentals of financial management".Purpose: teaching students the conceptual foundations and methodology of practice-oriented investment management, investment management tools organization, used in a rapidly changing external and internal financial environment.

Tasks:

1. reveal the basic theoretical concepts of classical investment;
2. to reveal the economic content of investments and investment management in modern Russia;
3. consider the basic concepts that characterize the investment process, the role and place of investment in the economic growth of the organization;
4. learn the basics of the investment policy of the organization, the main investment strategies and financial instruments;
5. to acquaint students with the applied methodical tools of an assessment of efficiency of investment policy and investment projects of the organization;
6. to reveal the economic content of investment risks, to acquaint students with the methods of risk assessment and neutralization

**Main course literature:**

1. Kasyanenko, T. G. Economic evaluation of investments : a tutorial and workshop / T. G. kas'yanenko, G. A. Makhovikov. - Moscow: Yurayt Publishing House, 2017. - 559 p. - (Series : Bachelor and master. Academic course.) - ISBN 978-5-9916-

3089-4. (<https://www.biblio-online.ru/book/8ED641D1-752D-4E54-8374-68CE222832C2>)

2. Securities market : a textbook for undergraduate academic / N. I. ^ [and others] ; under the General editorship of N. I. Berson. - 4th ed., TRANS. and extra — M. : urait, 2018. - 443 p — - (Series: Bachelor. Academic course.) - ISBN 978-5-534-03265-9. <https://www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A>

3. Gusev, I. A. Financial markets and institutions : a tutorial and workshop for undergraduate academic / I. A. Guseva. - Moscow: Yurayt Publishing House, 2018. - 347 p. - (Series: Bachelor. Academic course.) - ISBN 978-5-534-00339-0. (<https://www.biblio-online.ru/book/B67C321B-4E55-4A91-9ED4-49BB2AFDD4E6>)

4. Financial management: problems and solutions in 2 parts Part 1 : a textbook for undergraduate and graduate / Bobyleva A. Z. [and others] ; edited by A. Z. Bobyleva. - 2nd ed., TRANS. and extra — M. : urait, 2018. - 573 p. - (Series : Bachelor and master. Academic course.) - ISBN 978-5-534-02535-4. (<https://www.biblio-online.ru/book/CEF89CFB-936C-419F-BA9D-1E50C4562E63>)

5. Methods and algorithms of financial mathematics. - : monograph / Yu-D. Luu, lane. with English. - 3rd edition. - Moscow: laboratory of knowledge, 2017. — 752 p. — ISBN 978-5-00101-519-2.<https://www.book.EN/book/923245>

6. M.A. Saltykov Investments: workshop. – Vladivostok: Far East federal Univ., 2014. – 136 p. (<http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:765149&theme=FEFU>)

**Form of final control:** *exam.*

## АННОТАЦИЯ

Учебный курс «Инвестиционный менеджмент» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.02 Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент».

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» включена в состав вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часов. Учебным планом предусмотрены лекции (36 часов), практические занятия (36 часов, в т. ч. в том числе в интерактивной форме - 36 часов), самостоятельная работа 72 часа. Дисциплина реализуется на 2 курсе, в четвертом семестре и заканчивается сдачей зачета.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин: «Деньги, кредит, банки», «Экономическая теория», «Теория организации», позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как: «Финансово – экономические расчеты», «Основы корпоративных финансов», «Финансовая среда и предпринимательские риски», «Разработка бизнес – плана», « Основы финансового менеджмента» .

Содержание дисциплины состоит из 6 разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Введение в дисциплину. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения. Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

2. Регулирование инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Регулирование

условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

3. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Логика разработки и оценки инвестиционных проектов. Принципы оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план и ТЭО инвестиционного проекта. Методика оценки ЮНИДО, разделы бизнес-плана инвестиционного проекта.

4. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта. Формирование денежного потока инвестиционного проекта. Вертикальный и горизонтальный состав и структура денежного потока. Понятие чистого денежного потока.

5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Финансовый профиль проекта. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.

6. Управление финансовыми рисками. Финансовые риски: основные определения и понятия. Понятие риска и связанные с ним понятия. Природа и классификация финансовых рисков.

**Цель:** обучение студентов концептуальным основам и методологии практикоориентированного инвестиционного менеджмента, инструментам инвестиционного управления организацией, применяемым в условиях динамично изменяющейся внешней и внутренней финансовой конъюнктуры.

**Задачи:**

1. раскрыть базовые теоретические концепции классического инвестирования;
2. раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента в современной России;

3. рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста организации;
4. изучить основы инвестиционной политики организации, основные инвестиционные стратегии и финансовые инструменты;
5. ознакомить студентов с применяемым методическим инструментарием оценки эффективности инвестиционной политики и инвестиционных проектов организации;
6. раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков, познакомить студентов с методами оценки и нейтрализации рисков.

Для успешного изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;
- способность к самоорганизации и самообразованию;
- способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности и др.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК –1 – владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в	знает	существующие базы правовой и нормативной информации, такие как Гарант, Консультант и др. СПС



своей профессиональной деятельности	умеет	осуществлять поиск нормативных документов в СПС
	владеет	навыками анализа и использования содержания нормативных документов для выбора инвестиционных инструментов
ОПК-3 способность проектировать организационные структуры, участвовать в разработке стратегий управления человеческими ресурсами организаций, планировать и осуществлять мероприятия, распределять и делегировать полномочия с учетом личной ответственности за осуществляемые мероприятия	знает	виды организационных форм экономических субъектов
	умеет	выбирать источники инвестиций в соответствии с организационными формами экономических субъектов
	владеет	методикой организации функционирования финансово-экономического подразделения компании и распределения функционально-должностных директив инвестиционным менеджерам
ПК-3 - владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности	знает	методы экономического анализа хозяйствующего субъекта
	умеет	выбирать мероприятия по осуществлению инвестиционной стратегии организации
	владеет	методами PEST и SWOT факторного анализа внешней и внутренней финансовой среды для оценки стратегической финансовой позиции и разработки финансовой стратегии организации
ПК-9 - способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	знает	состав и виды финансовых рисков для организаций
	умеет	анализировать поведение потребителей, выявлять экономические процессы и тенденции в спросе
	владеет	экспертными методами оценки риска (метод Дельфи, метод аналогий), статистическими методами оценки риска (оценка вероятности наступления рисков события)
ПК-16 – владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	знает	показатели и критерии эффективности инвестиционных проектов и инвестиционной политики организации
	умеет	оценивать инвестиционные проекты, прогнозировать денежные потоки и тенденции на финансовых рынках
	владеет	навыками планирования бюджета фи-

		нансовых ресурсов с учетом прогнозирования изменения их цены на финансовых и фондовых рынках, институтах
--	--	--

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный менеджмент» применяются следующие методы активного / интерактивного обучения:

- бизнес-кейс;
- реферат с презентацией.

## **СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (36 ЧАСОВ)**

### **Раздел 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций (6 часов)**

**Тема 1. Предмет курса, его место в учебном плане. Задачи и методы изучения (3 часа).**

Понятие и виды инвестиций. Классификация инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

**Тема 2. Инвестирование. Цели инвестирования. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность (3 часа).**

Участники инвестиционного процесса. Финансовые институты. Финансовые рынки. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные). Источники инвестиций: собственные, заёмные и привлечённые средства, источники централизованных и иностранных инвестиционных ресурсов – понятие и характеристика. Инвестиции в форме капитальных вложений и портфельных инвестиций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений и портфельных инвестиций. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности.

### **Раздел 2. Инвестиционное законодательство и регулирование инвестиционной деятельности (6 часов)**

## **Тема 1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности (3 часа).**

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика предприятий.

## **Тема 2. Иностранные инвестиции (3 часа).**

Экономическое содержание, виды иностранных инвестиций. Иностранные инвестиции в РФ. Режим функционирования иностранного капитала в России. Гарантии и защита. Масштабы иностранного инвестирования в РФ.

## **Раздел 3. Инвестиционный проект, его структура, жизненный цикл инвестиционного проекта (6 часов)**

### **Тема 1. Инвестиционный проект как инструмент описания и осуществления реальных инвестиций (3 часа).**

Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты: повышения эффективности производства, расширения действующего производства, создания производственных мощностей при освоении новых сфер бизнеса, связанные с выходом на новые рынки сбыта, инновационные, социального предназначения, осуществляемые в соответствии с требованиями закона.

Этапы реализации инвестиционного проекта. Прединвестиционный, инвестиционный, эксплуатационный, ликвидационный.

Применение модели денежного потока для описания объекта реальных инвестиций. Инвестиционные проекты с ординарными и неординарными денежными потоками.

## **Тема 2. Виды эффектов, создаваемых инвестиционными проектами (3 часа).**

Социальный, политико-экономический, бюджетный эффекты. Независимые, альтернативные, комплементарные, замещающие и статистически зависимые инвестиционные проекты.

## **Тема 3. Затраты инвестиционного проекта (3 часа)..**

Инвестиционные затраты. Операционные затраты. Классификация затрат инвестиционного проекта.

## **Раздел 4. Основы инвестиционных расчетов. Концепция денежного потока и изменения стоимости денег во времени (6 часов)**

### **Тема 1. Простые и сложные проценты (3 часа).**

Настоящая стоимость денег. Будущая стоимость денег. Периодом начисления. Простые и сложные проценты.

### **Тема 2. Финансовая рента (3 часа).**

Постоянный аннуитет (annuity), или постоянная финансовая рента. «прямая задача» и «обратная задача» расчета финансовой ренты.

## **Раздел 5. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (6 часов)**

### **Тема 1. Формирование денежного потока инвестиционного проекта (3 часа).**

Вертикальный и горизонтальный состав и структура денежного потока. Учет оборотного капитала. Учет налогообложения. Финансовый профиль проекта.

**Тема 1. Простые критерии оценки эффективности инвестиционного проекта (3 часа).**

Критерий периода окупаемости инвестиций (Pay-BackPeriod – PP). Критерий бухгалтерской рентабельности (Accounting Rate of Return – ARR)

**Тема 2. Методы основанные на учете стоимости денег во времени (3 часа).**

Критерий чистой приведенной стоимости (Net Present Value – NPV). Критерий дисконтированного периода окупаемости (Discounted Pay-Back Period – DPP). Критерий индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index – PI). Критерий ставки внутренней доходности (Internal Rate of Return – IRR). Критерий модифицированной внутренней доходности (Modified Internal Rate of Return – MIRR).

Принятие инвестиционного решения. Особенности применения критериев IRR, MIRR и NPV.

Формирование ставки дисконтирования. Учет инфляции при оценке ИП. Учет условий финансирования инвестиционного проекта. Средневзвешенная цена капитала инвестиционного проекта.

**Раздел 6. Экономическая оценка инвестиций в условиях риска (6 часов)**

**Тема 1. Понятие и классификация риска (3 часа).**

Предпринимательский риск, финансовый риск, инвестиционный риск, производственный риск, экологический риск проекта

## **Тема 2. Методы оценки и минимизации риска (3 часа).**

Статистические методы оценки риска, экспертные методы оценки риска.  
Страхование риска, хеджирование риска, создание страховых резервов.

### **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (36 ЧАСОВ)**

(36 час., в том числе 36 час. с использованием методов активного  
обучения)

#### **Темы практических занятий**

**Занятие 1.** Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности.

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного  
анализа (реферат с презентацией) (6 час.)*

1. Механизмы государственного регулирования инвестиционной  
деятельности в России.

2. Мировой опыт государственного регулирования инвестиционной  
деятельности.

**Занятие 2.** Инвестиционный проект

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного  
анализа (реферат с презентацией, бизнес-кейс) (6 час.)*

1. Виды инвестиционных проектов и особенности управления  
инвестиционными проектами.

2. Специфика инвестиционных проектов в различных отраслях  
экономики.

3. Составление бизнес-плана инвестиционного проекта

### **Занятие 3. Основы финансовых вычислений**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (реферат с презентацией) (6 час.)*

1. Простые проценты
2. Сложные проценты
3. Аннуитетных платежи

**Занятие 4.** Показатели и методы оценки эффективности и инвестиционных качеств инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных проектов.

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (реферат с презентацией) (6 час.)*

1. Простые методы оценки.
2. Дисконтные методы оценки.

### **Занятие 5.** Оценка рисков инвестиционных проектов

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (реферат с презентацией) (6 час.)*

1. Предпринимательские риски
2. Финансовые и инвестиционные риски
3. Методы минимизации рисков
4. Методы оценки риска

**Занятие 6.** Новые формы финансирования и кредитования инвестиционных вложений.

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (реферат с презентацией) (3 час.)*

1. Государственное финансирование.
2. Проектное финансирование.
3. Лизинг.



4. Франчайзинг.
5. Займы, оформленные ценными бумагами

**Занятие 7.** Финансовые инвестиционные инструменты фондового рынка.

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (реферат с презентацией) (3 час.)*

1. Формирование инвестиционного портфеля корпорации.
2. Критерии, показатели, оценка качества и управление инвестиционным портфелем.

## **I. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ (72 ЧАСА)**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

## **II. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА**

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел 1.	ОПК –1	знает	Собеседование	Собеседование

	Раздел 2.			(УО-1) Коллоквиум (УО-2)	(УО-1)
	Раздел 6.		умеет	Собеседование (УО-1) Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
			владеет	Коллоквиум (УО-2) Реферат (ПР-4)	Собеседование (УО-1)
2	Раздел 4.	ОПК-3	знает	Дискуссия (УО-4) Коллоквиум (УО-2)	Собеседование (УО-1)
	Раздел5.		умеет	Кейс-задача (ПР-11)	Собеседование (УО-1)
	Раздел 6.		владеет	Кейс-задача (ПР-11)	Собеседование (УО-1)
3	Раздел 6.	ПК-3	знает	Дискуссия (УО-4) Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
	Раздел3.		умеет	Кейс-задача (ПР-11)	Собеседование (УО-1)
			владеет	Собеседование (УО-1)	Собеседование (УО-1)
	Раздел 3.	ПК-9	знает	Коллоквиум (УО-2)	Собеседование (УО-1)
	Раздел 6.		умеет	Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
			владеет	Собеседование (УО-1) Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
	Раздел 3.	ПК-16	знает	Коллоквиум (УО-2)	Собеседование (УО-1)
			умеет	Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
			владеет	Собеседование (УО-1) Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения

образовательной программы, представлены в Приложении 2.

### **III. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **Основная литература**

*(электронные и печатные издания)*

1. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 311 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/433129>
2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общ. ред. Д. В. Кузнецова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 276 с. — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/433117>
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. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/434137>
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 304 с. — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/438662>
5. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Серия :

Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа:  
<https://urait.ru/catalog/425849>

**Дополнительная литература**  
(печатные и электронные издания)

1. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 409 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/434189>

2. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/425890>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 382 с. — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/434190>

4. Лещинская А.Ф. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Лещинская А.Ф.— Электрон. текстовые данные.— М.: Издательский Дом МИСиС, 2014.— 148 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56056.html>.— ЭБС «IPRbooks»

5. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с  
<http://znanium.com/catalog/product/551364>

6. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник / А.С.Нешиной . - М.:Дашков и К, 2018. - 352 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/324468>

7. Инвестиционный менеджмент (Бакалавриат и Магистратура). Учебник : учебник / Н. Лахметкина И под ред. и др. — Москва : КноРус, 2016. — 262 с. —

8. Эрик Найман Путь к финансовой свободе [Электронный ресурс]: профессиональный подход к трейдингу и инвестициям/ Эрик Найман— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 501 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48450.html>.— ЭБС «IPRbooks»

9. Инвестиции в инновационном процессе. Монография : монография / В.Е. Афонина, М.Ю. Архипова, Е.В. Афонина, Ж.М. Саркисян. — Москва : Русайнс, 2018. — 237 с. — <https://www.book.ru/book/931105>

10. Современные корпоративные финансы и инвестиции. Монография : монография / П.Н. Брусов и др. — Москва : КноРус, 2019. — 517 с. — <https://www.book.ru/book/930011>

### **Нормативно-правовые материалы**

1. Бюджетный кодекс РФ: федер. закон № 145–ФЗ от 31 июля 1998 г. принят Гос. Думой 3 августа 1998 г. // Собрание законодательства РФ.— 1998. —№ 31.

2. Конституция РФ: федер. закон № 6–ФКЗ от 12 декабря 1993 г. принят Гос Думой 25 декабря 1993 г. // Российская газета. — 1993. —№ 237.

3. Налоговый кодекс РФ (часть первая): федер. закон № 146–ФЗ от 31 августа 1998 г. принят Гос Думой 3 сентября 1998 г. // Собрание законодательства РФ. — 1998. —№ 31.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): федер. закон № 117–ФЗ от 05 августа 2000 г. принят Гос. Думой 7 августа 2000 г. // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 32.

5. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон № 39–ФЗ от 25 февраля 1999 г. принят Гос. Думой 1 марта 1999 г. // Собрание законодательства РФ. – 1999. – № 9.

6. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: федер. закон № 160–ФЗ от 09 июля 1999 г. принят Гос. Думой 12 июля 1999 г. // Собрание законодательства РФ. – 1999. – № 28.

#### **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

Электронные библиотеки России. Финансово – банковский зал библиотеки: финансы и кредит, контроль, история финансов [Электронный ресурс]. URL: [http://www. gaudeamus. /PDF\\_library\\_economic\\_finance\\_5.html](http://www.gaudeamus./PDF_library_economic_finance_5.html).

Электронный журнал «Корпоративные финансы» [Электронный ресурс]. URL: [http://ecsocman. \\*\\*\\*\\*\\*/cfjournal/](http://ecsocman.*****/cfjournal/).

Электронный журнал «Управление малым бизнесом» [Электронный ресурс]. URL: [http:// www.finman.ru](http://www.finman.ru)

#### **Перечень информационных технологий и программного обеспечения**

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа: <http://www.kodeks.ru/>

4. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

#### **IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Реализация дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, лабораторные работы, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Инвестиционный менеджмент» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех лабораторных работ с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[ \frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где:  $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$  для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$  для итогового рейтинга;

$P(n)$  – рейтинг студента;

$m$  – общее количество контрольных мероприятий;

$n$  – количество проведенных контрольных мероприятий;

$O_i$  – балл, полученный студентом на  $i$ -ом контрольном мероприятии;

$O_i^{max}$  – максимально возможный балл студента по  $i$ -му контрольному мероприятию;

$k_i$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия;

$k_i^n$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

### **Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины**

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим



материалом на лекционных занятиях и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении лабораторных работ и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению лабораторных работ необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной лабораторной работы.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

### **Алгоритм изучения дисциплины**

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все виды учебной работы: лекции, самостоятельную проработку рекомендуемой основной и дополнительной литературы, отчеты по лабораторным работам, решение ситуационных задач и кроссвордов, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Основным промежуточным показателем успешности студента в процессе изучения дисциплины является его готовность к выполнению лабораторных работ.

Приступая к подготовке к лабораторным работам, прежде всего, необходимо ознакомиться с планом занятия, изучить соответствующую литературу, нормативную и техническую документацию. По каждому вопросу лабораторной работы студент должен определить и усвоить ключевые понятия и представления. В случае возникновения трудностей студент должен и может обратиться за консультацией к ведущему преподавателю.

Критерием готовности к лабораторным работам является умение студента

ответить на все контрольные вопросы, рекомендованные преподавателем.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Инвестиционный менеджмент» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

### **Рекомендации по использованию методов активного обучения**

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве

методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в конце лабораторных работ в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с действующей нормативной и технической документацией для оценки качества потребительских товаров. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке качества товаров и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области товароведения и оценки качества товаров, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;
- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения экспериментальных исследований;
- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

### **Рекомендации по работе с литературой**

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;
- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

### **Рекомендации по подготовке к экзамену**

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

## **I. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» необходимы:

- учебная аудитория с мультимедийным проектором и экраном;
- лаборатории кафедры товароведения и экспертизы товаров, оснащенные приборами и материалы для оценки качества однородных групп продовольственных и непродовольственных товаров (аналитические и технические весы, конические и мерные колбы, цилиндры, термометры, химические реактивы и др.);
  - нормативная и техническая документация (ТР ТС, ГОСТы, ТУ и др.);
  - образцы продовольственных и непродовольственных товаров;
  - наглядные пособия по изучению ассортимента и дефектов продовольственных и непродовольственных товаров (учебные ассортиментные карты, каталоги изделий, альбомы, муляжи и др.).

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

### **Справка**

о материально-техническом обеспечении

<b>Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы</b>	<b>Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>
---	--

<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G712, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций; учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>25 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi  Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO  Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p>
---	---



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ  
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»  
Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»  
Форма подготовки: очная

**Владивосток  
2016**



## План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата/сроки выполнения	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	4 неделя	Изучение научно-теоретической литературы	15	Собеседование, опрос, доклад
2	6 неделя	Выполнение бизнес-кейса	15	Бизнес-кейс
3	В течение семестра	Подготовка к практическим занятиям; индивидуальная работа с литературой, конспектами лекций	20	Контрольная работа
4	18 неделя	Подготовка к экзамену	22	Собеседование
Итого			72	

### Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

### Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;
- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;
- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);
- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

## **Методические указания к выполнению реферата**

### **Цели и задачи реферата**

Реферат (от лат. *refero* – докладываю, сообщаю) представляет собой краткое изложение проблемы практического или теоретического характера с формулировкой определенных выводов по рассматриваемой теме.

Целями написания реферата являются:

- развитие у студентов навыков поиска актуальных проблем товароведения;
- развитие навыков краткого изложения материала с выделением лишь самых существенных моментов, необходимых для раскрытия сути проблемы;
- развитие навыков анализа изученного материала и формулирования собственных выводов по выбранному вопросу в письменной форме, научным, грамотным языком.

Задачами написания реферата являются:

- научить студента максимально верно передать мнения авторов, на основе работ которых студент пишет свой реферат;
- подготовить студента к дальнейшему участию в научно-практических конференциях, семинарах и конкурсах;
- помочь студенту определиться с интересующей его темой, дальнейшее раскрытие которой возможно осуществить при написании курсовой работы или выпускной квалификационной работы.

### **Основные требования к содержанию реферата**

Реферат должен быть написан каждым студентом самостоятельно. Студент должен использовать только те литературные источники (научные статьи, монографии, пособия и т.д.), которые имеют прямое отношение к избранной им теме. Не допускаются отстраненные рассуждения, не связанные с анализируемой проблемой. Оглавление должно четко отражать основное содержание работы и обеспечивать последовательность изложения. Студенту необходимо строго придерживаться логики изложения – начинать с определения и анализа понятий, перейти к постановке проблемы, проанализировать пути ее решения и сделать соответствующие выводы. Работа должна быть достаточно краткой, но раскрывающей все вопросы содержания и тему.

По своей структуре реферат должен иметь титульный лист, оглавление, введение (где студент формулирует проблему, подлежащую анализу и исследованию), основной текст (где последовательно раскрывается избранная тема), заключение (где студент формулирует выводы, сделанные на основе основного текста работы), список использованных источников (10-15 наименований). В список использованных источников вносятся не только

источники, на которые студент ссылается при подготовке реферата, но и иные, которые были изучены им при подготовке реферата.

Оформление реферата осуществляется в соответствии с Требованиями к оформлению письменных работ, выполняемых студентами и слушателями ДВФУ (2011 г.) или Методическими указаниями ШЭМ ДВФУ по выполнению и оформлению выпускных квалификационных и курсовых работ (сост. В.В. Лихачева, А.Б. Косолапов, Г.М. Сысоева, Е.П. Володарская, Е.С. Фищенко. – Владивосток: Издательский дом Дальневост. федерал. ун-та, 2014. – 43 с.).

### **Порядок сдачи реферата и его оценка**

Реферат пишется студентами в сроки, устанавливаемые преподавателем по реализуемой дисциплине, и сдается преподавателю, ведущему дисциплину.

При оценке реферата учитываются соответствие содержания выбранной теме, четкость структуры работы, умение работать с научной литературой и нормативными и техническими документами, логически мыслить, владеть профессиональной терминологией, грамотность оформления.

По результатам проверки реферата и его защиты студенту выставляется определенное количество баллов, которое учитывается при общей оценке промежуточной аттестации.

### **Критерии оценки реферата**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с

пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Тематика рефератов**

1. Экономическая сущность инвестиций, их виды и роль в развитии производственных отношений.
2. Состав и структура капитальных вложений.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционная политика предприятий.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, особенности.

6. Бизнес-план инвестиционного проекта.
7. Оценка финансовой состоятельности проекта.
8. Показатели эффективности использования капитала.
9. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
11. Понятие, сущность и типы инвестиционных портфелей.
12. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
13. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов.
14. Источники финансирования капитальных вложений.
15. Экономическое содержание и виды иностранных инвестиций.
16. Значение капитального строительства в реализации капитальных вложений.
17. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки.
18. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
19. Договоры подряда на капитальное строительство.
20. Методы финансирования инвестиционных проектов.
21. Способы выпуска акций предприятиями.
22. Методы долгового финансирования.
23. Выход предприятий на внешние финансовые рынки.
24. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
25. Проектное финансирование: сущность, виды, отличительные особенности.
26. Лизинг: общая характеристика, преимущества.
27. Источники финансовых ресурсов инвестиционных проектов.
28. Венчурное (рисковое) финансирование.

29. Региональное распределение инвестиционных ресурсов.
30. Финансирование инвестиций в зонах свободного предпринимательства.
31. Бюджетные ассигнования и сфера их применения.
32. Методы эмиссии ценных бумаг. Дробление и консолидация акций. Выпуск прав.
33. Особенности и проблемы финансирования инвестиционных проектов российских предприятий.
34. Управление инвестиционными проектами: зарубежный и отечественный опыт.

**Критерии оценки реферата:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 - баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Бизнес кейс «Разработка инвестиционного проекта»**

#### ***Описание ситуации***

Предприятие находится в поиске перспективных направлений бизнеса. Для решения этой задачи создается рабочая группа из сотрудников компании, обладающих достаточными компетенциями для разработки инвестиционного проекта.

*Место реализации проекта:* Приморский край, г. Владивосток.

*Финансирование проекта:* проект финансируется за счет собственных ресурсов предприятия на 70%, остальная часть финансируется за счет кредита банка.

*Срок реализации проекта:* 7 лет.

*Объем собственных ресурсов:* 10 млн руб.

#### ***Задачи рабочей группы***



1. Осуществить поиск наиболее эффективного объекта для реального инвестирования ресурсов и экономически (с использованием статистических методов) обосновать целесообразность предлагаемой концепции.

2. Разработать концепцию (идею) инвестиционного проекта.

3. Обосновать перспективу бизнеса с позиции развития рынка.

4. Произвести расчет эффективности проекта.

5. Осуществить поиск банка, предоставляющего наиболее выгодные условия кредитования.

*Форма предоставления проекта:* отчет (ТЭО) объемом до 30 страниц и презентация с докладом на совете директоров компании.

Отчет должен содержать следующие основные разделы:

1. Концепция. Сущность и идея проекта.

2. Маркетинг. Маркетинговые исследования, оценка спроса и предложения, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, наличие конкурентов.

3. Объекты инвестирования и оценка потребности в финансовых ресурсах.

4. Операционные издержки. Затраты по электрической энергии, сырью, трудовым, а также другим ресурсам.

5. Трудовые ресурсы. Команда, реализующая проект, потребность в персонале с разбивкой по категориям. Условия оплаты, требования к квалификации, необходимость обучения.

6. График осуществления проекта. Указываются сроки строительства, монтажа пусконаладочных работ, период функционирования предприятия.

7. Источники и схема финансирования проекта.

8. Финансово-экономическая оценка проекта.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования

**«Дальневосточный федеральный университет»  
(ДФУ)**

---

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**Инвестиционный менеджмент**

**Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»**

**профиль «Финансовый менеджмент»**

*Форма подготовки очная*

**Владивосток**

**2016**

**Паспорт  
фонда оценочных средств  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

<b>Код и формулировка компетенции</b>	<b>Этапы формирования компетенции</b>	
ОПК –1 – владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности	знает	существующие базы правовой и нормативной информации, такие как Гарант, Консультант и др. СПС
	умеет	осуществлять поиск нормативных документов в СПС
	владеет	навыками анализа и использования содержания нормативных документов для выбора инвестиционных инструментов
ОПК-3 способность проектировать организационные структуры, участвовать в разработке стратегий управления человеческими ресурсами организаций, планировать и осуществлять мероприятия, распределять и делегировать полномочия с учетом личной ответственности за осуществляемые мероприятия	знает	виды организационных форм экономических субъектов
	умеет	выбирать источники инвестиций в соответствии с организационными формами экономических субъектов
	владеет	методикой организации функционирования финансово-экономического подразделения компании и распределения функционально-должностных директив инвестиционным менеджерам
ПК-3 - владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности	знает	методы экономического анализа хозяйствующего субъекта
	умеет	выбирать мероприятия по осуществлению инвестиционной стратегии организации
	владеет	методами PEST и SWOT факторного анализа внешней и внутренней финансовой среды для оценки стратегической финансовой позиции и разработки финансовой стратегии организации
ПК-9 - способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе	знает	состав и виды финансовых рисков для организаций
	умеет	анализировать поведение потребителей, выявлять экономические процессы и тенденции в спросе
	владеет	экспертными методами оценки риска

знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли		(метод Дельфи, метод аналогий), статистическими методами оценки риска (оценка вероятности наступления рисков события)
ПК-16 – владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	знает	показатели и критерии эффективности инвестиционных проектов и инвестиционной политики организации
	умеет	оценивать инвестиционные проекты, прогнозировать денежные потоки и тенденции на финансовых рынках
	владеет	навыками планирования бюджета финансовых ресурсов с учетом прогнозирования изменения их цены на финансовых и фондовых рынках, институтах

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Раздел 1.	ОПК –1	знает	Собеседование (УО-1)	Собеседование (УО-1)
	Раздел 2.			Коллоквиум (УО-2)	
	Раздел 6.			Собеседование (УО-1) Доклад (УО- 3)	
2	Раздел 4.	ОПК-3	знает	Коллоквиум (УО-2)	Собеседование (УО-1)
	Раздел5.			Дискуссия (УО-4)	
	Раздел 6.			Кейс-задача (ПР-11)	
3	Раздел 6.	ПК-3	знает	Кейс-задача (ПР-11)	Собеседование (УО-1)
	Раздел3.			Кейс-задача (ПР-11)	
				Собеседование (УО-1)	
	Раздел 3. Раздел 6.	ПК-9	знает	Коллоквиум (УО-2)	Собеседование (УО-1)

			умеет	Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
			владеет	Собеседование (УО-1) Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
	Раздел 3.	ПК-16	знает	Коллоквиум (УО-2)	Собеседование (УО-1)
			умеет	Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)
			владеет	Собеседование (УО-1) Доклад (УО- 3)	Собеседование (УО-1)

### Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции		критерии	показатели
способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-7);	знает (пороговый уровень)	Основные информационно-коммуникационные технологии, ресурсы, базы данных нормативных актов, статистических данных	Знание современных методов финансового менеджмента, формул, относительных величин, терминов. Знание технологии используемых в профессиональной деятельности	Способность перечислить основные методы, методы расчета основных формул  Способность рассчитать показатели Финансовой устойчивости, рентабельности, ликвидности
	умеет (продвинутый)	Организовывать сбор и анализ данных для принятия инвестиционных решений	Знает содержание основных ИТ, применяемых в финансовых вычислениях	способность выполнить расчет финансовых показателей с использованием ИТ
	владеет (высокий)	Методами, поиска, анализа и обработки данных, необходимых для принятия	Владение навыками оперирования финансовой информацией	Способность собрать необходимую информацию Способность составить ряд динамики для выявления тенденций Способность построить график процесса

		инвестиционного проекта с учетом основных требований информационной безопасности		
Владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности (ПК-3);	знает (пороговый уровень)	Основные инвестиционные стратегии организации, обеспечивающие ее функционирование в конкурентной среде	знание основных понятий порядка сбора, хранения и оценки финансовой информации	способность дать определение основных понятий порядка сбора, хранения и оценки информации
	умеет (продвинутый)	Применять методы стратегического анализа и инвестиционного планирования развития организации с учетом условий внешней финансовой среды	Умеет систематизировать, сегментировать, структурировать финансовую информацию	способность выбирать необходимую информацию для принятия финансовых решений; умение составить аналитические таблицы для группировки финансовых показателей
	владеет (высокий)	Методиками расчета экономических планов организации и показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность, конкурентную позицию организации	владение методами оценки информации; владение методами принятия финансовых решений на основе выполненного обобщения, структурирования данных	способность составить аналитический массив данных отражающий финансовые показатели корпорации
умением применять основные	знает (пороговый уровень)	Основные инвестиционные стра-	Может перечислить информационные про-	способность дать определения и характеристику информационные программные

методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);		тегии организации, обеспечивающие ее функционирование в конкурентной среде	граммные продукты, применяемые при управлении корпоративными финансами	продукты, применяемые при управлении корпоративными финансами
	умеет (продвинутый)	Применять методы стратегического анализа и инвестиционного планирования развития организации с учетом условий внешней финансовой среды	Умение ро-вать,рейтинговать, необходимую информацию, рассчитывать необходимые показатели	способность составления аналитических таблиц, графиков, дерева решений, структуру капитала
	владеет (высокий)	Методиками расчета экономических планов организации и показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность, конкурентную позицию организации, политику и структуру капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Набор данных построение массивов аналитических коэффициентов	Способен выполнить расчет финансовых показателей
Умения	знает (поро-	Содержание	Может выделить	способность составить блок-

моделировать бизнес-процессы и использовать методы реорганизации бизнес-процессов в практической деятельности организаций (ПК-9);	говый уровень)	и особенности бизнес-процессов организации	основные процессы финансовой и коммерческой деятельности	схему бизнес-процессов финансовой деятельности
	умеет (продвинутый)	Анализировать, моделировать и прогнозировать бизнес-процессы организации при разработке инвестиционных проектов	умение построить ряды динамики основных показателей бизнес-процесса	способность построить контрольные точки показателей основных процессов финансовой и коммерческой деятельности способность рассчитать ключевые коэффициенты
	владеет (высокий)	Организационно-управленческими технологиями, обеспечивающими реализацию новых бизнес-процессов в контексте выполнения инвестиционных проектов	владение методом корреляционно-регрессионного анализа	способность построить экстраполяцию ключевых показателей финансовой деятельности

## Зачетно-экзаменационные материалы

### Оценочные средства для промежуточной аттестации

#### *Метод активного / интерактивного обучения – тест*

#### Тестовые задания

1. Под инвестициями понимается:

1) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;



2) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;

3) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;

4) все ответы верны.

2. Инвестиционный рынок состоит из:

1) рынка объектов реального инвестирования;

2) рынка объектов финансового инвестирования;

3) рынка объектов инновационных инвестиций;

4) все ответы верны.

3. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:

1) организационные условия инвестирования;

2) законодательные условия инвестирования;

3) нормативные условия инвестирования;

4) общие условия инвестирования

4. Реальные инвестиции это:

1) Долгосрочные вложения средств в активы предприятия;

2) Краткосрочные вложения средств в активы предприятия;

3) Могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными вложения-

ми;

5. Инвестициями являются:

1) Денежные средства;

- 2) Ценные бумаги;
- 3) Иное имущество;
- 4) Все ответы верны.

6. Источниками инвестиций могут выступать:

- 1) Собственные финансовые средства;
- 2) Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- 3) Иностраннные инвестиции;
- 4) Все ответы верны.

7. Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой:

- 1) Капиталообразующие инвестиции;
- 2) Портфельные инвестиции;
- 3) Реальные инвестиции.

8. Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:

- 1) Инвестор;
- 2) Заказчик;
- 3) Пользователь объекта.

### **Инвестиционный проект**

1. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- 1) оценке эффективности проекта в целом;
- 2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;

- 3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
- 4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

2. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях;

- 1) коммерческой эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;
- 3) экономической эффективности;
- 4) общественной эффективности.

3. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- 1) коммерческой эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;
- 3) экономической эффективности
- 4) общественной эффективности.

4. Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- 1) в целом;
- 2) для каждого из участников;
- 3) без учета схемы финансирования;
- 4) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

5. Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- 1) экономической эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;
- 3) коммерческой эффективности
- 4) общественной эффективности.

6. Движение средств за период реализации инвестиционного проекта это

- 1) денежный оборот
- 2) денежные потоки
- 3) денежное обращение
- 4) инвестиционные издержки

7. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени это

- 1) моделирование
- 2) дисконтирование
- 3) комбинирование
- 4) экстраполяция

8. Денежный поток от инвестиционной деятельности это:

- 1) Выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;
- 2) Единовременные затраты;
- 3) Полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.

9. Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:

- 1) Денежного потока от инвестиционной деятельности;
- 2) Денежного потока от операционной деятельности;
- 3) Денежного потока от финансовой деятельности;
- 4) Все ответы верны.

### **Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Имеется три альтернативных проекта. Доход первого проекта равен 2000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая — через год. Доход второго проекта — 2,2 тыс. долл., из которых 200 долл. выплачиваются сейчас, 1000 долл. — через год и еще 1000 долл. — через два года. Доход третьего проекта равен 3000 долл., и вся эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить, какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%:

- 1) первый проект;
- 2) второй проект;
- 3) третий проект.

2. Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности)

- 1)  $> CC$  («цены капитала»)
- 2)  $< CC$  («цены капитала»)
- 3)  $= CC$  («цены капитала»)

3. Наиболее рационально статистические методы оценки эффективности инвестиций применяются в случае, когда:

- 1) Затраты равномерно распределены по годам реализации проектов;
- 2) Срок окупаемости проекта значительный;
- 3) Затраты неравномерно распределены по годам реализации проектов;
- 4) Денежные потоки распределены неравномерно.

4. Критерий целесообразности реализации инвестиционного проекта определяется тем, что:

- 1) Затрачивается сравнительно немного времени для окупаемости проекта;
- 2) Доходы больше затрат на реализации проекта;
- 3) Денежные потоки распределяются равномерно по годам реализации;
- 4) Срок окупаемости меньше экономически оправданного срока реализации.

5. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?

- 1) 0,928
- 2) 1,077
- 3) 1,931
- 4) -1,931

6. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ... .

- 1) метод чистой приведенной стоимости.
- 2) метод аннуитета.
- 3) метод внутренней нормы прибыли.
- 4) верного ответа нет.

7. Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:

- 1) 5276 тыс. руб.
- 2) 4000 тыс. руб.
- 3) 4400 тыс. руб.
- 4) 5476 тыс. руб.

8. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов

- 1) Коэффициент эффективности инвестиций (ARR)
- 2) Чистый приведенный эффект (NPV)
- 3) Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)
- 4) Индекс рентабельности (PI)

9. основополагающим принципом метода сравнительной эффективно-

сти приведенных затрат является выбор варианта исходя из:

- 1) Нормы прибыли на капитал;
- 2) Минимума приведенных затрат;
- 3) Эффективности капиталовложений;
- 4) Увеличения выпуска продукции.

10. Исходя из сравнения суммы будущих дисконтированных доходов с требуемыми для реализации инвестиционными издержками, позволяет принять управленческое решение о целесообразности реализации инвестиционного проекта метод

- 1) искусственного базиса
- 2) чистой приведенной (текущей) стоимости
- 3) внутренней нормы прибыли
- 4) дисконтированного срока окупаемости инвестиций

11. Показатель, который обеспечивает нулевое значение чистой приведенной (текущей) стоимости это

- 1) модифицированная ставка доходности
- 2) ставка рентабельности
- 3) ставка доходности финансового менеджмента
- 4) внутренняя норма прибыли

12. Существенный недостаток показателя внутренней нормы прибыли, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств, позволяет устранить

- 1) ставка дисконтирования



- 2) модифицированная ставка доходности
- 3) ставка доходности финансового менеджмента
- 4) безопасная ликвидная ставка

## **Метод ситуационного анализа**

### **Бизнес кейс «Разработка инвестиционного проекта»**

#### ***Описание ситуации***

Предприятие находится в поиске перспективных направлений бизнеса. Для решения этой задачи создается рабочая группа из сотрудников компании, обладающих достаточными компетенциями для разработки инвестиционного проекта.

*Место реализации проекта:* Приморский край, г. Владивосток.

*Финансирование проекта:* проект финансируется за счет собственных ресурсов предприятия на 70%, остальная часть финансируется за счет кредита банка.

*Срок реализации проекта:* 7 лет.

*Объем собственных ресурсов:* 10 млн руб.

#### ***Задачи рабочей группы***

1. Осуществить поиск наиболее эффективного объекта для реального инвестирования ресурсов и экономически (с использованием статистических методов) обосновать целесообразность предлагаемой концепции.
2. Разработать концепцию (идею) инвестиционного проекта.
3. Обосновать перспективу бизнеса с позиции развития рынка.
4. Произвести расчет эффективности проекта.

5. Осуществить поиск банка, предоставляющего наиболее выгодные условия кредитования.

*Форма предоставления проекта:* отчет (ТЭО) объемом до 30 страниц и презентация с докладом на совете директоров компании.

Отчет должен содержать следующие основные разделы:

1. Концепция. Сущность и идея проекта.
2. Маркетинг. Маркетинговые исследования, оценка спроса и предложения, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, наличие конкурентов.
3. Объекты инвестирования и оценка потребности в финансовых ресурсах.
4. Операционные издержки. Затраты по электрической энергии, сырью, трудовым, а также другим ресурсам.
5. Трудовые ресурсы. Команда, реализующая проект, потребность в персонале с разбивкой по категориям. Условия оплаты, требования к квалификации, необходимость обучения.
6. График осуществления проекта. Указываются сроки строительства, монтажа пусконаладочных работ, период функционирования предприятия.
7. Источники и схема финансирования проекта.
8. Финансово-экономическая оценка проекта.

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

<b>Баллы</b> (рейтинговой оценки)	<b>Оценка экзамена</b> (стандартная)	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
---	---	---

86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **Оценочные средства для текущей аттестации**

### **Вопросы для собеседования**

#### **по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

1. Экономическая сущность инвестиций. Понятие инвестиций, их классификация. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

2. Система мер государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ (ФЗ “Об инвестиционной деятельности”, ФЗ “О рынке ЦБ”, ФЗ “О простом и переводном векселе” и др.).
3. Механизмы государственно-частного партнерства, формы, законодательство, финансирование, перспективы развития (концессионные соглашения, особые экономические зоны, инновационные кластеры и др.).
4. Особые экономические зоны как механизм привлечения инвестиций. Типы особых экономических зон. Примеры создания ОЭЗ в РФ, их эффективность.
5. Финансово-инвестиционные аспекты различных типов особых экономических зон: промышленно-производственные, технико-внедренческие, портовые, туристско-рекреационные (ФЗ “Об особых экономических зонах в РФ”).
6. Инвестиционный проект: содержание, классификация проектов, этапы разработки и реализации.
7. Виды эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, бюджетная эффективность, другие виды эффективности. Показатели и методы оценки.
8. Инвестиционный меморандум и технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта: содержание, цели использования.
9. Подробное содержание ТЭО проекта. Основные разделы, их характеристика и значение для проекта, последовательность разработки.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы, содержание, их характеристика. Бизнес-план для инвестора, бизнес-план для кредитора, бизнес-план как инструмент развития бизнеса (различия, специфика разных типов бизнес-планов).

11. Методики, применяемые при оценке инвестиционных проектов. Российская и зарубежная практика (международные финансовые организации).
12. Финансовый раздел бизнес-плана инвестиционного проекта. Подробное содержание, комментарии к финансовому разделу бизнес-плана.
13. Источники финансирования инвестиций. Собственные, заемные и привлеченные средства инвестора.
14. Теоретические основы дисконтирования. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Понятие, формулы простого и сложного процента. Процедура наращения и дисконтирования, практическое применение.
15. Понятие денежного потока. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Потоки пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки.
16. Определение затрат и поступлений инвестиционного проекта. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Прямой и косвенный метод расчета денежного потока.
17. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Финансовая оценка проекта, экономическая оценка эффективности проектов. Основные показатели, характеризующие эффективность инвестиционных проектов.
18. Простые методы оценки инвестиционных проектов. Формулы. Преимущества и недостатки. Практическое применение.
19. Дисконтные методы (методы, учитывающие стоимость денег во времени). Формулы, применяемые для расчета. Преимущества и недостатки.
20. Рентабельность инвестиционного проекта (индекс прибыльности): понятие, экономическое содержание, расчет.
21. Срок окупаемости инвестиций: понятие, экономическое содержание, расчет.

22. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.
23. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.
24. Понятие и виды рисков в инвестиционной деятельности: их характеристика, особенности различных видов риска.
25. Статистические и экспертные методы учета рисков в инвестиционных проектах.
26. Финансовые инвестиции: классификация ценных бумаг, долговые и долевыми ценные бумаги. Специфика инвестирования в различные виды ценных бумаг с позиции риска и доходности инвестора.
27. Акции: понятие и особенности обращения. Показатели эффективности (привлекательности) инвестирования в акции. Методы оценки доходности акций.
28. Облигации: основные понятия, виды, доходность. Методы оценки доходности облигаций.
29. Вексель: понятие, виды, особенности обращения. Методы оценки доходности операций с векселями.
30. Фондовый рынок РФ: понятие, участники, инструменты, особенности функционирования. Стратегии участников фондового рынка с позиции риска и доходности.
31. Инвестиции в государственные долговые ценные бумаги. Специфика, виды государственных ценных бумаг, процедура эмиссии, доходность, методы оценки.
32. Информационные технологии в управлении инвестиционными проектами на примере Project expert: содержание и функции программы.

33. Характеристика и порядок работы с пакетом прикладных программ “Альт-Инвест Прим”.
34. Основы построения эффективной команды управления инвестиционным проектом. Роли участников проектной группы.
35. Понятие иностранных инвестиций. Распределение иностранных инвестиций по секторам экономики РФ. Законодательство, проблемы привлечения.
36. Механизмы международного инвестирования (совместные предприятия, свободные экономические зоны, рынок ценных бумаг, международные заимствования и кредитование). Примеры из российской практики.

**Критерии оценки:**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о зна-

нии процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

### **Задания для обсуждения на семинарах**

***Метод активного / интерактивного обучения – ситуационная задача (бизнес-кейс)***

*Задание 1.*

**1.** Сформулируйте, в чем заинтересованы основные участники корпоративного управления, с точки зрения:

- 1) получения доходов;
- 2) принятия на себя рисков и возможности их диверсификации;
- 3) направлений и стратегии развития компании;



4) взаимодействия с другими участниками и возможности оказывать на них влияние.

Для выполнения задания аудитория разбивается на три группы: «Акционеры», «Менеджеры», «Стейкхолдеры». Возможно формирование более мелких групп: «Контролирующий акционер», «Миноритарные акционеры», «Менеджеры», «Персонал», «Контрагенты», «Государство», «Местное сообщество».

## 2. Расхождение в интересах акционеров и менеджеров.

Слушателям предлагается, на основе значений ожидаемой прибыли для акционеров и менеджеров по каждому проекту, определить, какой проект окажется более привлекательным для акционеров, а какой – для менеджеров.

	<b>Проект А</b>	<b>Проект Б</b>
Требуемые инвестиции для реализации	\$ 100 000	\$ 100 000
Доход от реализации	с вероятностью 50% - \$ 200 000 с вероятностью 50% - \$ 40 000	с вероятностью 100% - \$ 140 000
Условия контракта с менеджерами	10% прибыли от реализации проекта, если она есть, и ничего, если ее нет	
Ожидаемая прибыль для акционеров		
Ожидаемая прибыль для менеджеров		

### Задание 2.

Распределение полномочий между органами управления компании. На основе предварительного ознакомления с содержанием ФЗ «Об акционерных обществах» укажите, к компетенции какого органа управления акционерного общества относится принятие решений по представленным в списке вопросам.

	Общее собрание акционеров	Совет директоров	Исполнительные органы управления

1			
2			
3			
...			

### *Задание 3.*

1) Рассмотреть перечень рисков (рисков корпоративного управления, бизнес-рисков, комплексных рисков):

- Снижение стоимости компании,
- Потеря прав собственности на акции,
- Невозможность реализации прав участия в управлении компанией,
- Нарушение интересов акционера со стороны менеджмента,
- Нарушение прав акционеров со стороны контролирующего акционера,
- Нарушение прав собственности на получение достоверной и своевременной информации для принятия решений,
- Отсутствие ликвидности акций,
- Риск изъятия собственности в результате банкротства или захвата.

Как можно классифицировать указанные риски?

2) Определите компетенцию совета директоров по минимизации рисков корпоративного управления. Прокомментируйте приведенный ниже перечень задач совета директоров на предмет возможности посредством их решения управлять рисками корпоративного управления:

- определение приоритетных направлений деятельности общества;
- созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров;
- утверждение повестки дня общего собрания акционеров;

- определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, и другие вопросы, связанные с подготовкой и проведением общего собрания акционеров;
- увеличение уставного капитала общества путем размещения обществом дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций;
- размещение обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;
- определение цены имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг;
- приобретение размещенных обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг;
- образование исполнительного органа общества и досрочное прекращение его полномочий;
- рекомендации по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) общества вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг аудитора;
- рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- использование резервного фонда и иных фондов общества;
- утверждение внутренних документов общества;
- создание филиалов и открытие представительств общества;
- одобрение крупных и сделок с заинтересованностью;
- утверждение регистратора общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним.

Дополните список задачами, которые совет директоров дополнительно должен решать для снижения рисков корпоративного управления.

## **Бизнес кейс «Разработка инвестиционного проекта»**

### ***Описание ситуации***

Предприятие находится в поиске перспективных направлений бизнеса. Для решения этой задачи создается рабочая группа из сотрудников компании, обладающих достаточными компетенциями для разработки инвестиционного проекта.

*Место реализации проекта:* Приморский край, г. Владивосток.

*Финансирование проекта:* проект финансируется за счет собственных ресурсов предприятия на 70%, остальная часть финансируется за счет кредита банка.

*Срок реализации проекта:* 7 лет.

*Объем собственных ресурсов:* 10 млн руб.

### ***Задачи рабочей группы***

1. Осуществить поиск наиболее эффективного объекта для реального инвестирования ресурсов и экономически (с использованием статистических методов) обосновать целесообразность предлагаемой концепции.
2. Разработать концепцию (идею) инвестиционного проекта.
3. Обосновать перспективу бизнеса с позиции развития рынка.
4. Произвести расчет эффективности проекта.
5. Осуществить поиск банка, предоставляющего наиболее выгодные условия кредитования.

*Форма предоставления проекта:* отчет (ТЭО) объемом до 30 страниц и презентация с докладом на совете директоров компании.

Отчет должен содержать следующие основные разделы:

1. Концепция. Сущность и идея проекта.

2. Маркетинг. Маркетинговые исследования, оценка спроса и предложения, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, наличие конкурентов.
3. Объекты инвестирования и оценка потребности в финансовых ресурсах.
4. Операционные издержки. Затраты по электрической энергии, сырью, трудовым, а также другим ресурсам.
5. Трудовые ресурсы. Команда, реализующая проект, потребность в персонале с разбивкой по категориям. Условия оплаты, требования к квалификации, необходимость обучения.
6. График осуществления проекта. Указываются сроки строительства, монтажа пусконаладочных работ, период функционирования предприятия.
7. Источники и схема финансирования проекта.
8. Финансово-экономическая оценка проекта.

### **Задания с использованием методов финансовой математики.**

#### *1.1. Основные понятия*

*Задача 1.* Ссуда в размере 6 млн. руб. дана на 1 год с условием возврата 9 млн. руб. Найти процентную ставку и дисконт.

*Задача 2.* Кредит выдан на 12 млн. руб. с кредитной ставкой 25% годовых. Сколько следует вернуть через год?

*Задача 3.* Кредит выдан с условием возврата через год 12 млн. руб. и дисконтом 30%. Сколько получит дебитор?

#### *1.2. Кредитование*

*Задача 4.* Выдан кредит на сумму 12 млн. руб. с 15.01.2005 г. по 15.03.2005 г. под 20% годовых. Найти сумма погасительного платежа при точном расчете, и приближенном расчете.

*Задача 5.* Ссуда в размере 60 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 12% годовых. Определить наращенную сумму.

*Задача 6.* Кредит в размере 30 млн. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов расчета процентов: точное число дней ссуды и точная длительность года 366 дней; точное число дней ссуды и приближенная длительность года 360 дней; приближенные число дней ссуды и длительность года.

*Задача 7.* Определить период начисления, за который первоначальный капитал в размере 38 млн. руб. вырастет до 40 млн. руб., если используется простая ставка процентов 12% годовых.

*Задача 8.* Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 60 млн. руб. достигнет 63 млн. руб. через полгода.

*Задача 9.* Кредит выдается под простую ставку 16% годовых на 250 дней. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентных денег, если требуется возратить 50 млн. руб.

### *1.3. Сложные проценты.*

*Задача 10.* Первоначальная вложенная сумма равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.

### *Смешанные или комбинированные проценты.*

*Задача 11.* Первоначальная сумма долга равна 150 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,5 года, используя способ начисления смешанных процентов по ставке 25% годовых.

*Задача 12.* Первоначальная сумма долга равна 10 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,25 года, используя способ начисления смешанных процентов по ставке 20% годовых.

*Задача 13.* 31 марта 2001 г. была получена в долг сумма 40 тыс. руб. под 20% годовых. Долг был возвращен 11 июня 2003 г. Какая сумма была возвращена?

#### *1.4. Дисконтирование*

##### *Простые ставки. Задача 15.*

Вексель выдан на сумму 12 млн. руб. и содержит обязательство выплатить владельцу эту сумму 15.03.2005 г. Владелец предъявил банку вексель досрочно 01.02.2005 г., банк согласился выплатить сумму (учесть вексель), но с дисконтом 60% годовых. Найти полученную сумму.

##### *Задача 16.*

Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 150 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

##### *Задача 17.*

Вексель на 12 млн. руб. с годовой учетной ставкой 12% с дисконтированием 4 раза в год выдан на 2 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под вексель.

#### *1.5. Эффективная ставка*

##### *Задача 18.*

Найти эффективную ставку сделки, в результате которой первоначальный капитал утроился за 6 лет.

*Задача 19.*

В долг дана сумма 2 млн. руб. Через 2,5 года следует вернуть 4 млн. руб. Найти эффективную ставку в данной сделке.

*Задача 20.*

Выдан кредит в 2 млн. руб. на 3 месяца под 40% годовых. Найти эффективную ставку, учитывая, что кредит краткосрочный.

*Задача 21.*

Вексель 15 млн. руб. выдан на 3 года с годовой учетной ставкой 10% с дисконтированием 4 раза в год. Найти эффективную ставку.

*Задача 22.*

Остров Манхеттен был продан в 1624 г. за \$ 24. В 1976 г. его стоимость была \$  $40 \cdot 10^9$ . Какова эффективная ставка сделки? Используя эффективную ставку, оценить современную стоимость острова Манхеттен.

*Задача 23.*

Имеется вексель следующей формы:

*«18000 руб. Санкт-Петербург. 1 сентября 2004 г. Обязуюсь уплатить через 60 дней после данной даты по распоряжению гражданина А 18000 руб. с процентной ставкой 12% годовых.*

*/подпись/*

*гражданин В».*

За сколько банк купит вексель 1 октября 2004 г., если банковская процентная ставка 9,5%?

*1.5. Непрерывная ставка (сила роста) и непрерывный дисконт*



*Задача 24.*

Ссуда 100 тыс. руб. дана на 3,5 года под ставку 6% годовых с ежеквартальным начислением. Найти сумму конечного платежа.

*Задача 25.*

Вексель на 18 млн. руб. с годовой учетной ставкой 8% и дисконтированием 2 раза в год выдан на 3 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под этот вексель.

**Потоки платежей.**

*2.1. Однонаправленные потоки платежей*

*Задача 26.*

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2001 г. – 15 млн. руб., 1.01.2002 г. – 9 млн. руб., 01.01.2004 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2005 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

*2.2. Финансовая рента (аннуитет)*

*Задача 27.*

Кредит 100 млн. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

*Задача 28. (Ипотека)*

Для приобретения недвижимости стоимостью 30 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 10 лет. Какова сумма месячного платежа?

*2.3. Двусторонние потоки платежей.*

*Задача 29.*

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти  $S(0)$  чистый приведенный доход (NPN) для банка.

*Эффективная ставка операции*

*Задача 30.*

Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т.е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

*Задача 31.*

Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 1 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

*Задача 32.*

Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 3 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Занятие №3 Тема «Финансовые вычисления по ценным бумагам».

*Оценка облигаций с нулевым купоном*

*Задача 33.*

Оценить текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 10000 руб. и сроком погашения через 3 года. Ставка дисконта  $r=25\%$ .

*Оценка облигации с фиксированной ставкой*

*Задача 34.*

Оценить текущую стоимость облигации (PV) по номинальной стоимости 100 тыс. руб. с купонной ставкой  $r_k=20\%$ , дисконтом  $r=12\%$ . Срок погашения 5 лет.

*Оценка бессрочных облигаций с постоянным доходом*

*Задача 35.*

Оценить текущую стоимость бессрочной облигации, если по ней ежегодно выплачивается доход 10 тыс. руб. Ставка дисконта  $r=10\%$ .

*Оценка обыкновенных акций*

*Задача 36.*

Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта  $r=5\%$ .

*Акции с равномерно возрастающими дивидендами*

*Задача 37.*

Компания начальный дивиденд  $D=10$  тыс. руб. ежегодно наращивает с темпом роста  $q=3\%$ . Найти текущую стоимость акций компании при ставке дисконта  $r=8\%$ .

### **Критерии оценки:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные нормативных и технических документов. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные нормативных и технических документов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены нормативные и

технические документы. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Бизнес кейсы**

**по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

*Метод активного / интерактивного обучения – бизнес кейс*

#### **Индивидуальные творческие проекты (Бизнес кейсы)**

1. Бизнес кейс «Инвестиционная политика организации».
2. Бизнес кейс «Управление портфелем финансовых активов».

### **Учебный бизнес кейс**

**«Инвестиционная политика организации»**

Описание ситуации. Компания планирует приобрести производственный объект недвижимости с последующей его эксплуатацией. У компании для реализации проекта в наличии имеется только 70% необходимых ресурсов. Для пополнения средств планируется получить банковский кредит.

Необходимо рассчитать основные параметры этого инвестиционного проекта и принять решение об эффективности инвестиций.

Место реализации проекта: Приморский край, г. Владивосток.

Финансирование проекта: за счет собственных ресурсов на 70%, оставшиеся 30% финансируются за счет кредита банка.

Срок реализации проекта -10 лет.

Объем собственных ресурсов - 10 млнруб.

Объем запрашиваемых ресурсов -7 млн. руб.

Срок кредита - 2 года.

### **Порядок выполнения**

1. Рассчитать схему погашения кредита.
2. Спланировать схему чистого денежного потока проекта.
3. Выполнить дисконтирование денежного потока.
4. Произвести расчет NPV проекта.

### **Темы к кейсу**

1. Расчет банковского кредита дифференцированными платежами.
2. Расчет банковского кредита аннуитетными платежами.
3. Расчет денежного потока.
4. Дисконтирование.
5. Аннуитет.
6. Расчет критерия NPV.
7. Расчет критерия PI.

### **Расчет кредитных ресурсов к возврату и схемы погашения кредита**

Используя метод начисления процентов на остаток долга по кредиту, рассчитайте сумму кредита, схему выплаты тела кредита и процентов по кредиту.

Предполагается, что платежи осуществляются по схеме постнумерандо, начисление осуществляется ежемесячно с выплатами в конце месяца. Кредит выдается в начале первого месяца, а в конце месяца выплачивается тело кредита и проценты за первый месяц. Ставка кредита 16% годовых, срок – 24 месяца. В расчете используется германская практика начисления процентов с учетом того, что в году 360 дней и месяцах по 30 дней.

Расчет производите, используя формулу простых процентов:

$$\text{Сумма \%} = \frac{\sum S_{ост} \times \% \times P_{дн}}{360 \times 100},$$

где  $S_{(ост)}$  – остаток долга по кредиту;

$\%$  – процентная ставка, указанная в договоре;

$P_{(дн)}$  – фактическое количество дней в рассчитываемом периоде;

365(366) – фактическое количество дней в году (365 или 366).

**Вариант схемы погашения кредита в течение 24 месяцев  
по ставке 16 % годовых**

Месяц	Сумма основного долга	Выплаты тела кредита	Выплаты процентов	Всего выплаты
1	7 000 000,0			
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				
18				
19				
20				
21				
22				
23				
24				
Сумма				

**Задание №2.** Необходимо рассчитать и спланировать денежные потоки проекта, распределить денежные потоки с момента погашения кредита по годам, рассчитать чистый денежный поток и денежный поток с нарастающим итогом.

**Схемы денежных потоков проекта, тыс. руб.**

Статьи, годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Приток	1 368	2 440	2 728	2 464	2 400	2 800	3 455	4 147	4 976	5 971
Погашение кредита и % банка	?	?	0	0	0	0	0	0		
Сальдо	?	?	2 728	2 464	2 400	2 800	3 455	4 147	4 976	5 971
Капитальные вложения	-17 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ликвидационная стоимость	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19500
Чистый денежный поток	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Денежный поток с нарастающим итогом	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?



**Задание № 3.** Необходимо рассчитать дисконтирующий множитель, выполнить дисконтирование денежного потока, используя данные таблиц, рассчитать критерии NPV и PI.

Для расчета критерия PI при необходимости самостоятельно проведите расчеты с помощью таблиц движения денежных потоков.

**Расчет NPV, тыс. руб.**

Статьи	Год									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Денежный поток	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
$d, r=12$	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
Дисконтированный денежный поток	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?
NPV	?	?	?	?	?	?	?	?	?	?

$NPV =$  \_\_\_\_\_

$PI =$  \_\_\_\_\_

**Учебный бизнес кейс**

«Управление портфелем финансовых инвестиций»

Описание ситуации. Ваша компания находится в поиске перспективных направлений инвестирования средств, а также сохранения финансовых ресурсов. Для решения этой задачи создается рабочая группа из числа сотрудников компании, обладающих достаточными компетенциями для управления финансовыми инвестициями, или назначается ведущий финансовый специалист, ответственный за данное направление. В задачу входит:

- разработать финансовую стратегию (агрессивную, консервативную);
- сформировать портфель финансовых инвестиций в рамках вашей финансовой стратегии;
- отследить динамику стоимости портфеля;
- оценить эффективность вложений;
- представить доклад с презентацией.

*Финансирование:* проект финансируется за счет собственных ресурсов.

*Форма сдачи материала:* письменный отчет и доклад с презентацией из 12-15 слайдов. Слайды должны включать схемы, графики и т.п.

Рекомендации к заданию. Материалы следует оформлять в соответствии с методическими рекомендациями к курсовым и дипломным работам;

- не следует инвестировать только в ценные бумаги «первого эшелона», желательно применять более разнообразные стратегии;
- расчеты рекомендуется оформлять в табличной форме;
- при использовании технического анализа необходимо раскрывать особенности применяемой стратегии (вход/выход из сделки, анализ фигур, индикаторов) и т.п;
- при планировании портфеля требуется рассчитать ожидаемую доходность и рост стоимости активов портфеля;
- необходимо использовать «свежие» данные с ссылкой на источник информации;
- при анализе компаний - эмитентов ценных бумаг портфеля желательно проводить фундаментальный анализ факторов, влияющих на стоимость ценных бумаг и анализ динамики финансово-экономических показателей деятельности компании;

– работу рекомендуется сопровождать подробными расчетами, применять различные методы оценки эффективности вложений, риска.

### **Критерии оценки:**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна - две неточности в ответе;

– 75-61 - балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение

привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

**Перечень дискуссионных тем  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

- 1 Методы налогового стимулирования экономики: мировой и российский опыт в контексте развития ДВФО.
- 2 Анализ финансовых показателей развития предпринимательства Приморского края за 2005–2015 гг.
- 3 Предпосылки и условия формирования новых финансовых механизмов в рамках объединения БРИКС.
- 4 Анализ азиатских центров капитала как источника инвестиций: особенности и тенденции развития.
- 5 Новые механизмы финансирования национальной промышленности в условиях международных ограничений.
- 6 Развитие механизмов стимулирования финансовой системы в условиях международных экономических санкций.
- 7 Инвестиционные механизмы интеграции ДВФО в АТР.

8 Специфика инвестиционного менеджмента в условиях международных ограничений (санкций).

### **Критерии оценки**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе.

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение

привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

### **Тематика рефератов**

*Метод активного / интерактивного обучения – реферат , доклад с презентацией по реферату*

1. Экономическая сущность инвестиций, их виды и роль в развитии производственных отношений.
2. Состав и структура капитальных вложений.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционная политика предприятий.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, особенности.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.
7. Оценка финансовой состоятельности проекта.
8. Показатели эффективности использования капитала.
9. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
11. Понятие, сущность и типы инвестиционных портфелей.

12. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
  13. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов.
  14. Источники финансирования капитальных вложений.
  15. Экономическое содержание и виды иностранных инвестиций.
  16. Значение капитального строительства в реализации капитальных вложений.
  17. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки.
  18. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
  19. Договоры подряда на капитальное строительство.
  20. Методы финансирования инвестиционных проектов.
  21. Способы выпуска акций предприятиями.
  22. Методы долгового финансирования.
  23. Выход предприятий на внешние финансовые рынки.
  24. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
  25. Проектное финансирование: сущность, виды, отличительные особенности.
  26. Лизинг: общая характеристика, преимущества.
  27. Источники финансовых ресурсов инвестиционных проектов.
  28. Венчурное (рисковое) финансирование.
  29. Региональное распределение инвестиционных ресурсов.
  30. Финансирование инвестиций в зонах свободного предпринимательства.
  31. Бюджетные ассигнования и сфера их применения.
  32. Методы эмиссии ценных бумаг. Дробление и консолидация акций.
- Выпуск прав.

33. Особенности и проблемы финансирования инвестиционных проектов российских предприятий.

34. Управление инвестиционными проектами: зарубежный и отечественный опыт.

**Критерии оценки:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или пол-



ностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» проводится в форме контрольных мероприятий (собеседование, выполнение лабораторных работ, решение ситуационных задач, написание рефератов, решение кроссвордов) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний (собеседование);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (выполнение лабораторных работ, решение ситуационных задач);
- результаты самостоятельной работы (написание рефератов, решение кроссвордов).

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация

студентов по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

По дисциплине «Инвестиционный менеджмент» предусмотрен экзамен в виде тестирования.

**Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства.** В результате посещения лекций, лабораторных занятий, семинаров и круглых столов студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к зачету, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент готовит индивидуальное творческое зачетное задание (индивидуальное творческое зачетное задание размещено в структурном элементе ФОС IV.2). Критерии оценки студента на зачете представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (лабораторная работа 1, лабораторная работа, групповое творческое задание) представлены в структурном элементе ФОС V.

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

<b>Баллы (рейтинговой оценки)</b>	<b>Оценка экзамена (стандартная)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
---	--	---

86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Инвестиционный менеджмент  
**Направление подготовки: 38.03.02«Менеджмент»**  
**профиль «Финансовый менеджмент»**  
*Форма подготовки очная / заочная*

<b>Код и формулировка компетенции</b>	<b>Задания</b>
---------------------------------------	----------------

<p>ОПК – 1 – владение навыками поиска, анализа и использования нормативных и правовых документов в своей профессиональной деятельности</p>	<p>Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) организационные условия инвестирования;</li> <li>2) законодательные условия инвестирования;</li> <li>3) нормативные условия инвестирования;</li> <li>4) общие условия инвестирования</li> </ol> <p>Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) коммерческой эффективности;</li> <li>2) бюджетной эффективности;</li> <li>3) экономической эффективности</li> <li>4) общественной эффективности.</li> </ol> <p>Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) экономической эффективности;</li> <li>2) бюджетной эффективности;</li> <li>3) коммерческой эффективности</li> <li>4) общественной эффективности.</li> </ol>
<p>ОПК-3 способность проектировать организационные структуры, участвовать в разработке стратегий управления человеческими ресурсами организаций, планировать и осуществлять мероприятия, распределять и делегировать полномочия с учетом личной ответственности за осуществляемые мероприятия</p>	<p>Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) оценке эффективности проекта в целом;</li> <li>2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;</li> <li>3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;</li> <li>4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.</li> </ol> <p>9. Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4) Инвестор;</li> <li>5) Заказчик;</li> <li>6) Пользователь объекта.</li> </ol> <p>Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) оценке эффективности проекта в целом;</li> <li>2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;</li> <li>3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;</li> <li>4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.</li> </ol>

<p>ПК-3 - владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности</p>	<p>Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). Размер ежегодного платежа составит?</p>
<p>ПК-9 - способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли</p>	<p>Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года. Найти S(0) чистый приведенный доход (NPV) для банка. Первоначальная вложенная сумма равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.</p>
<p>ПК-16 – владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 150 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых. Кредит выдан на 12 млн. руб. с кредитной ставкой 25% годовых. Сколько следует вернуть через год? Компания планирует приобрести производственный объект недвижимости с последующей его эксплуатацией. У компании для реализации проекта в наличии имеется только 70% необходимых ресурсов. Для пополнения средств планируется получить банковский кредит. Необходимо рассчитать основные параметры этого инвестиционного проекта и принять решение об эффективности инвестиций. Место реализации проекта: Приморский край, г. Владивосток. Финансирование проекта: за счет собственных ресурсов на 70%, оставшиеся 30% финансируются за счет кредита банка. Срок реализации проекта -10 лет. Объем собственных ресурсов - 10 млнруб.</p>

	<p>Объем запрашиваемых ресурсов -7 млн. руб. Срок кредита - 2 года.</p>
--	---