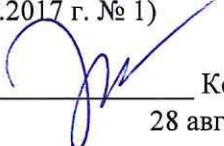


Автономная некоммерческая организация  
высшего образования  
«Институт непрерывного образования»

Рассмотрено  
на заседании кафедры экономики и управления  
(протокол от 28.08.2017 г. № 1)  
Зав. кафедрой

  
Коробко В.И.  
28 августа 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ:

Ректор АНО ВО «ИНО»



Цветлюк Л.С.  
29 августа 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Инвестиционный менеджмент  
для направления подготовки  
38.03.01 «Экономика»,  
профиль (направленность) «Финансы и кредит»**

**Уровень бакалавриата**

**Квалификация выпускника  
Бакалавр**

**Очная, очно-заочная, заочная формы обучения**

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент»  
разработана проф., д.ф.-м.н. Коробко В.И.

Руководитель основной  
профессиональной  
образовательной программы

  
(подпись)

к.э.н., доц. Бодрова Е.Е

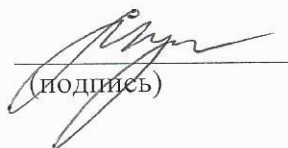
Москва, 2017 г

Рабочая программа учебной дисциплины «**Инвестиционный менеджмент**» разработана на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки **38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата)**, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. №1327, учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования «**Экономика**».

Рабочая программа учебной дисциплины рекомендована к утверждению представителями организаций-работодателей

Управление финансов и государственных  
закупок аппарата Московской областной  
Думы

Руководитель Мун Е.А.

  
(подпись)

## СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общие положения.....	4
1.1. Цель и задачи учебной дисциплины.....	4
1.2. Место учебной дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы.....	4
1.3. Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине в рамках планируемых результатов освоения основной профессиональной образовательной программы.....	4
2. Объем учебной дисциплины, включая контактную работу обучающегося с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося.....	5
3. Содержание учебной дисциплины.....	6
3.1. Учебно-тематический план по очной форме обучения.....	6
3.2. Учебно-тематический план по очно-заочной форме обучения.....	6
3.3. Учебно-тематический план по очной форме обучения.....	7
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по учебной дисциплине.....	8
5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине.....	10
5.1. Форма промежуточной аттестации обучающегося по учебной дисциплине....	10
5.2. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	10
5.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	10
5.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы..	14
5.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	30
6. Перечень основной и дополнительной литературы для освоения учебной дисциплины.....	31
6.1. Основная литература.....	31
6.2. Дополнительная литература.....	31
7. Перечень ресурсов информационно-коммуникативной сети «Интернет», необходимых для освоения учебной дисциплины.....	31
8. Методические указания для обучающихся по освоению учебной дисциплины.....	31
9. Информационно-технологическое обеспечение образовательного процесса по учебной дисциплине.....	33
9.1. Информационные технологии.....	33
9.2. Программное обеспечение.....	33
9.3. Информационно-справочные системы.....	33
10. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по учебной дисциплине.....	33
11. Образовательные технологии.....	39

## 1. Общие положения

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель учебной дисциплины заключается в формировании у обучающихся системы знаний в области инвестиционного менеджмента, подготовки и реализации инвестиционных решений, современных финансовых рынков, а также организация инвестиционной деятельности в компании.

#### Задачи учебной дисциплины:

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

- освоить сущности инвестиций, их видов, форм и источников, значения инвестиционной деятельности для экономической системы;
- сформировать четкое представление о формировании и оптимизация инвестиционного портфеля; организация инвестиционного процесса и управление инвестиционными проектами;
- приобрести навыки анализа показателей экономической и социально эффективности инвестиционных проектов; оценки инвестиционных рисков.

### 1.2. Место учебной дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы.

Учебная дисциплина «**Инвестиционный менеджмент**» реализуется в **вариативной части** профессионального модуля основной профессиональной образовательной программы «**Экономика**» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), очной, очно-заочной, заочной форм обучения.

Изучение учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является базовым для последующего освоения программного материала учебных дисциплин: «Рынок ценных бумаг», «Финансовый и управленческий учет», «Организация предпринимательской деятельности», «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски», «Страхование», а также при выполнении учебно-исследовательских работ, выпускной квалификационной работы.

### 1.3. Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине в рамках планируемых результатов освоения основной профессиональной образовательной программы.

Процесс освоения учебной дисциплины направлен на формирование у обучающихся следующих компетенций: профессиональная ПК-11, дополнительная профессиональная ДПК-2.

В результате освоения дисциплины студент должен демонстрировать следующие результаты образования:

Код компетенции	Содержание компетенции	Результаты обучения
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	<b>Знать:</b> основные категории и понятия инвестиционного менеджмента;
		<b>Уметь:</b> критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических
		<b>Владеть:</b> методами разработки и обоснования предложений по совершенствованию управленческих решений последствий

ДПК-2	способность на основе аналитических данных оценивать эффективность использования технологических решений	<b>Знать:</b> основные категории и понятия инвестиционного менеджмента;
		<b>Уметь:</b> оценивать эффективность использования технологических решений
		<b>Владеть:</b> методикой оценки эффективности использования технологических решений

## 2. Объем учебной дисциплины, включая контактную работы обучающегося с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося

### *Очная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц	Семестры
		7
<b>Аудиторные учебные занятия, всего</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
В том числе:		
Учебные занятия лекционного типа	1	1
Учебные занятия семинарского типа	1	1
Лабораторные занятия		
<b>Самостоятельная работа обучающихся, всего</b>	<b>1,25</b>	<b>1,25</b>
В том числе:		
Индивидуальные и групповые проекты, в том числе курсовые		
Контрольная работа, РГР, РПР, др. письменные работы		
Рефераты, эссе, др. творческие работы	0,6	0,6
<i>Другие виды самостоятельной работы:</i>		
Практические задания	0,65	0,65
<b>Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)</b>	<b>0,75</b>	<b>Экзамен 0,75</b>
<b>Общая трудоемкость учебной дисциплины</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### *Очно-заочная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц	Семестры
		7
<b>Аудиторные учебные занятия, всего</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
В том числе:		
Учебные занятия лекционного типа	0,4	0,4
Учебные занятия семинарского типа	0,5	0,5
Лабораторные занятия		
<b>Самостоятельная работа обучающихся, всего</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>
В том числе:		
Индивидуальные и групповые проекты, в том числе курсовые		
Контрольная работа, РГР, РПР, др. письменные работы		
Рефераты, эссе, др. творческие работы	1	1
<i>Другие виды самостоятельной работы:</i>		
Практические задания	1,1	1,1
<b>Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)</b>	<b>1</b>	<b>Экзамен 1</b>
<b>Общая трудоемкость учебной дисциплины</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### *Заочная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего зачетных единиц	Семестры	
		3 курс (зимняя сессия)	3 курс (летняя сессия)
<b>Аудиторные учебные занятия, всего</b>	<b>0,33</b>	<b>0,16</b>	<b>0,17</b>

В том числе:			
Учебные занятия лекционного типа	<b>0,17</b>	0,11	0,06
Учебные занятия семинарского типа	<b>0,16</b>	0,05	0,11
Лабораторные занятия			
<b>Самостоятельная работа обучающихся, всего</b>	<b>3,42</b>	<b>2,84</b>	<b>0,58</b>
В том числе:			
Индивидуальные и групповые проекты, в том числе курсовые	0,8	0,7	0,1
Контрольная работа, РГР, РПР, др. письменные работы	0,8	0,7	0,1
Рефераты, эссе, др. творческие работы	0,8	0,7	0,1
<i>Другие виды самостоятельной работы:</i>			
Практические задания	0,92	0,74	0,18
<b>Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)</b>	<b>0,25</b>		<b>экзамен (0,25)</b>
<b>Общая трудоемкость учебной дисциплины</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

### 3. Содержание учебной дисциплины

#### 3.1. Учебно-тематический план по очной форме обучения

Объем аудиторных занятий составляет 72 ч.

Объем самостоятельной работы – 45 ч.

Контроль – 27 ч.

№ п/п	Модуль, раздел (тема)	Виды учебной работы, академических часов						Формы контроля освоения обучающимися учебной дисциплины, рейтинговых баллов							
		Всего	Самостоятельная работа обучающегося	Контактная работа преподавателя с обучающимися				Текущий контроль освоения обучающимися учебной дисциплины				Промежуточная аттестация обучающихся			
				Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Лабораторные занятия	Работа на учебных занятиях семинарского типа	Индивидуальные и групповые проекты, в том числе курсовые	Контрольная работа, РГР, РПР, др. письменные работы	Рефераты, эссе, др. творческие работы	Другие виды	Зачет	Экзамен	
1	Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента	39	15	24	12	12		+				+	+		
2	Тема 2. Управление инвестиционными ресурсами предприятия	39	15	24	12	12		+				+	+		
3	Тема 3 Управление инвестициями. Портфельное инвестирование	39	15	24	12	12									
<b>ВСЕГО ЧАСОВ</b>		<b>144</b>	<b>45</b>	<b>72</b>	<b>36</b>	<b>36</b>									<b>27</b>

#### 3.2. Учебно-тематический план по очно-заочной форме обучения

Объем аудиторных занятий составляет 34 ч.

Объем самостоятельной работы – 74 ч.

Контроль – 36 ч.

№ п/п	Модуль, раздел (тема)	Виды учебной работы, академических часов						Формы контроля освоения обучающимися учебной дисциплины, рейтинговых баллов						
		Всего	Самостоятельная работа обучающегося	Контактная работа преподавателя с обучающимися				Текущий контроль освоения обучающимися учебной дисциплины				Промежуточная аттестация обучающихся		
				Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Лабораторные занятия	Работа на учебных занятиях семинарского типа	Индивидуальные и групповые проекты, в том числе курсовые	Контрольная работа, РГР, РПР, др. письменные работы	Рефераты, эссе, др. творческие работы	Другие виды	Зачет	Экзамен
1	Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента	36	26	10	8	2		+			+	+		
2	Тема 2. Управление инвестиционными ресурсами предприятия	36	24	12	4	8		+			+	+		
3	Тема 3 Управление инвестициями. Портфельное инвестирование	36	24	12	4	8		+			+	+		
<b>ВСЕГО ЧАСОВ</b>		<b>144</b>	<b>74</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>18</b>								<b>36</b>

### 3.3. Учебно-тематический план по заочной форме обучения

Объем аудиторных занятий составляет 12 ч.

Объем самостоятельной работы – 123 ч.

Контроль – 9 ч.

№ п/п	Модуль, раздел (тема)	Виды учебной работы, академических часов						Формы контроля освоения обучающимися учебной дисциплины, рейтинговых баллов						
		Всего	Самостоятельная работа обучающегося	Контактная работа преподавателя с обучающимися				Текущий контроль освоения обучающимися учебной дисциплины				Промежуточная аттестация обучающихся		
				Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Лабораторные занятия	Работа на учебных занятиях семинарского типа	Индивидуальные и групповые проекты, в том числе курсовые	Контрольная работа, РГР, РПР, др. письменные работы	Рефераты, эссе, др. творческие работы	Другие виды	Зачет	Экзамен
1	Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента	45	41	4	2	2		+			+	+		
2	Тема 2. Управление инвестиционными	45	41	4	2	2		+			+	+		

	ресурсами предприятия													
3	Тема 3 Управление инвестициями. Портфельное инвестирование	45	41	4	2	2		+			+	+		
<b>ВСЕГО ЧАСОВ</b>		<b>144</b>	<b>123</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>6</b>								<b>9</b>

#### 4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по учебной дисциплине

##### Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента

Цель: сформировать компетенции ПК-11 - способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, ДПК-2 - способность на основе аналитических данных оценивать эффективность использования технологических решений.

##### Перечень изучаемых элементов содержания учебной дисциплины

Инвестиции и инвестиционный менеджмент. Понятие инвестиции, инвестиционная деятельность. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Понятие и роль инвестиционного менеджмента в управлении деятельностью предприятия. Цель и задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента.

Инвестиционный рынок. Понятие и состав инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка: фазы развития. Последовательность изучения инвестиционного рынка. Оценка состояния инвестиционного рынка национальной экономики. Направления анализа инвестиционного рынка отрасли.

Инвестиционная стратегия развития организации. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Оценка результативности разработанной стратегии. Инвестиционные решения: понятие и виды. Правила принятия инвестиционных решений

##### Вопросы для самоподготовки

1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент.
2. Инвестиционный рынок.
3. Инвестиционная стратегия развития организации.
4. Основы инвестиционных решений

**Формы контроля самостоятельной работы обучающихся:** проверка ответов на вопросы самоподготовки, анализ докладов, оценивание рефератов, эссе, проверка и оценивание выполнения практических заданий.

##### Тема 2. Управление инвестиционными ресурсами предприятия

Цель: сформировать компетенции ПК-11 - способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, ДПК-2 -



способность на основе аналитических данных оценивать эффективность использования технологических решений.

#### **Перечень изучаемых элементов содержания учебной дисциплины**

Источники финансирования инвестиционной деятельности. Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Внешние источники финансирования инновационной деятельности. Внутренние источники финансирования инновационной деятельности. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.

Методы и формы финансирования инвестиций. Ипотека как форма финансирования инвестиций. Коллективные инвестиции: понятие, формы. Лизинг как специфическая форма инвестирования. Этапы осуществления лизинговых операций. Проектное финансирование: понятие и формы.

Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов. Цена основных источников инвестиционных ресурсов. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. Основные факторы, определяющие формирование структуры капитала. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

#### **Вопросы для самоподготовки**

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
2. Методы и формы финансирования инвестиций
3. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

**Формы контроля самостоятельной работы обучающихся:** проверка ответов на вопросы самоподготовки, анализ докладов, оценивание рефератов, эссе, проверка и оценивание выполнения практических заданий.

#### **Тема 3 Управление инвестициями. Портфельное инвестирование**

Цель: сформировать компетенции ПК-11 - способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий, ДПК-2 - способность на основе аналитических данных оценивать эффективность использования технологических решений.

#### **Перечень изучаемых элементов содержания учебной дисциплины**

Управление реальными инвестициями. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Формирование программы реальных инвестиций. Календарный план и бюджет реализации инвестиционного проекта. Формы выхода проекта из инвестиционной программы предприятия.

Управление финансовыми вложениями. Особенности и формы осуществления финансовых вложений. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Формирование и управление инвестиционным портфелем. Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Этапы выбора объекта инвестирования. Методы моделирования портфеля. Модели управления инвестиционным портфелем. Преимущества и недостатки моделей.

#### **Вопросы для самоподготовки**

1. Управление реальными инвестициями.
2. Управление финансовыми вложениями.

### 3. Формирование и управление инвестиционным портфелем.

**Формы контроля самостоятельной работы обучающихся:** проверка ответов на вопросы самоподготовки, анализ докладов, оценивание рефератов, эссе, проверка и оценивание выполнения практических заданий.

### 5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине

#### 5.1. Форма промежуточной аттестации обучающегося по учебной дисциплине.

Контрольными мероприятиями промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине являются экзамен, который проводится в **устной** форме.

#### 5.2. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Код компетенции	Содержание компетенции	Результаты обучения	Результаты обучения
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Компоненты компетенции соотносятся с содержанием дисциплины, компетенция реализуется частично	Знать: основные категории и понятия инвестиционного менеджмента;
			Уметь: критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических
			Владеть: методами разработки и обоснования предложений по совершенствованию управленческих решений последствий
ДПК-2	способность на основе аналитических данных оценивать эффективность использования технологических решений	Компоненты компетенции соотносятся с содержанием дисциплины, компетенция реализуется частично	Знать: основные категории и понятия инвестиционного менеджмента;
			Уметь: оценивать эффективность использования технологических решений
			Владеть: методикой оценки эффективности использования технологических решений

#### 5.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Код компетенции	Этапы формирования компетенции	Инструмент, оценивающий сформированность компетенции*	Показатель оценивания компетенции	Критерии оценки

ПК-11	<p>Этап формирования знаниевой основы компетенций (этап формирования содержательно-теоретического базиса компетенции)</p> <p>Лекционные и семинарские занятия по темам:</p> <p>Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента</p> <p>Тема 2. Управление инвестиционными ресурсами предприятия</p> <p>Тема 3 Управление инвестициями. Портфельное инвестирование</p>	<p>Реферат*</p> <p>Доклад*</p> <p>Эссе*</p>	<p>А) полностью сформирована - 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована - 3-4 балла</p> <p>С) не сформирована- 2 и менее баллов</p>	<p>Сумма баллов (max=5) по следующим критериям оценки:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соответствие содержания реферата, доклада заявленной тематике (1 балл).</li> <li>2. Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</li> <li>3. Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</li> <li>4. Качество самой представленной работы, ее научная обоснованность и практическая (профессионально-ориентированная направленность) (1 балл).</li> <li>5. Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематике (1 балл).</li> </ol>
ДПК-2	<p>Этап формирования знаниевой основы компетенций (этап формирования содержательно-теоретического базиса компетенции)</p> <p>Лекционные и семинарские занятия по темам:</p> <p>Тема 1. Основы инвестиционного менеджмента</p> <p>Тема 2. Управление инвестиционными ресурсами предприятия</p> <p>Тема 3 Управление инвестициями. Портфельное инвестирование</p>	<p>Реферат*</p> <p>Доклад*</p> <p>Эссе*</p>	<p>А) полностью сформирована - 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована - 3-4 балла</p> <p>С) не сформирована- 2 и менее баллов</p>	<p>Сумма баллов (max=5) по следующим критериям оценки:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соответствие содержания реферата, доклада заявленной тематике (1 балл).</li> <li>2. Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</li> <li>3. Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</li> <li>4. Качество самой</li> </ol>

				представленной работы, ее научная обоснованность и практическая (профессионально-ориентированная направленность) (1 балл). 5. Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематики (1 балл).
--	--	--	--	---

**\*Характеристики инструментов (средств), оценивающих сформированность компетенций:**

**Реферат** – продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. В реферате должна быть раскрыта тема, структура должна соответствовать теме и быть отражена в оглавлении, размер работы – 10-15 стр. печатного текста (список литературы и приложения в объем не входят), снабженного сносками и списком использованной литературы. Текстовая часть работы состоит из введения, основной части и заключения. Во введении обучающийся кратко обосновывает актуальность избранной темы реферата, раскрывает цель и задачи, которые он собирается решить в ходе своего небольшого исследования. В основной части (может состоять из 2-3 параграфов) подробно раскрывается содержание вопросов темы. В заключении должны быть кратко сформулированы полученные результаты исследования, приведены обобщающие выводы. Заключение может включать предложения автора, в том числе и по дальнейшему изучению заинтересовавшей его проблемы. В список литературы обучающийся включает только те издания, которые он использовал при написании реферата (не менее 5-7). В тексте обязательны ссылки на использованную литературу, оформленные в соответствии с ГОСТом. В приложении к реферату могут выноситься таблицы, графики, схемы и другие вспомогательные материалы, на которые имеются ссылки в тексте реферата.

**Критерии оценки реферата:** 1) Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота проанализированного материала по теме; умение работать с отечественными и зарубежными научными исследованиями, критической литературой, периодикой, систематизировать и структурировать материал; г) обоснованность способов и методов работы с материалом, адекватное и правомерное использование методов классификации, сравнения и др.; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме). 2) Оригинальность текста: а) самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); б) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт. 3) Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.). 4) Соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы. б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной,

стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму реферата.

**Доклад** – продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы. Доклад – это научное сообщение на семинарском занятии, заседании научного кружка или учебно-теоретической конференции. **Критерии оценки доклада:** соответствие содержания заявленной теме; актуальность, новизна и значимость темы; аргументированность, полнота, структурированность и логичность изложения; свободное владение материалом: последовательность, умение вести дискуссию, правильно отвечать на вопросы; самостоятельность, степень оригинальности предложенных решений, иллюстративности, обобщений и выводов; наличие собственного отношения автора к рассматриваемой проблеме/теме (насколько точно и аргументировано выражено отношение автора к теме доклада); представление материала: качество презентации, оформления; культура речи, ораторское мастерство (соблюдение норм литературного языка, правильное произношение слов и фраз, оптимальный темп речи; умение правильно расставлять акценты; умение говорить достаточно громко, четко и убедительно); использование профессиональной терминологии (оценка того, насколько полно отражены в выступлении обучающегося профессиональные термины и общекультурные понятия по теме, а также насколько уверенно выступающий ими владеет); выдержанность регламента.

**Практическое задание** – это частично регламентированное задание, имеющее алгоритмическое или нестандартное решение, позволяющее диагностировать умения интегрировать знания различных научных областей, аргументировать собственную точку зрения, доказывать правильность своей позиции. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.

**Деловая и/или ролевая игра** – совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи. **Критерии оценки:** 2 балла – репродуктивный уровень участия в деловой игре (участвующий воспроизводит предлагаемые задания); 3 балла – продуктивный уровень (участвующий предлагает свои варианты действия); 4 балла – поисково-исследовательский уровень (участвующий применяет полученную информацию в нестандартных ситуациях); 5 баллов – креативный уровень (участвующий моделирует новое видение заданной проблемы).

**Контрольная работа** – средство проверки умений обучающихся применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу; состоит из теоретической части (ответа на поставленные вопросы) и решения психолого-педагогической задачи. Контрольная работа обучающимися очной формы обучения выполняется на семинарском занятии, обучающимися заочной формы обучения выполняется вне аудиторной работы. Обучающийся должен предварительно изучить и осмыслить материал, относящийся к объявленной теме контрольной работы. **Критерии оценки контрольной работы:** от 90% до 100% правильно выполненных заданий – отлично; от 70% до 89% правильно выполненных заданий - хорошо; от 50% до 69% правильно выполненных заданий - удовлетворительно; от 0 до 49 % правильно выполненных заданий – не удовлетворительно.

**Тестирование** – это контрольное мероприятие по учебному материалу, состоящее в выполнении обучающимся системы стандартизированных заданий, которая позволяет автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося. Тестирование включает в себя следующие типы заданий: задание с единственным выбором ответа из предложенных вариантов, задание на определение верных и неверных

суждений; задание с множественным выбором ответов. **Критерии оценки:** от 90% до 100% правильно выполненных заданий – отлично; от 70% до 89% правильно выполненных заданий - хорошо; от 50% до 69% правильно выполненных заданий – удовлетворительно; от 0 до 49 % правильно выполненных заданий – не удовлетворительно.

**Зачет, экзамен** – контрольные мероприятия, которые проводятся по учебной дисциплине в виде, предусмотренном учебным планом, по окончании изучения курса. Занятие аудиторное, проводится в устной или письменной форме с использованием фондов оценочных средств по учебной дисциплине.

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

**Темы докладов (рефератов):**

1. Способы привлечения инвестиций для крупных компаний.
2. Особенности привлечения инвестиций для малого и среднего бизнеса.
3. Понятие иностранных инвестиций, их основные формы.
4. Инвестиционный климат и его основные составляющие.
5. Основные проявления инвестиционного кризиса.
6. Характеристика воздействия посткризисных факторов на инвестиционный процесс в России.
7. Неустойчивый характер инвестиционного оживления.
8. Изменение структуры инвестиционного капитала по формам собственности и источникам финансирования в российской экономике с развитием рыночных отношений.
9. Содержание амортизационной политики, направленной на стимулирование частных инвестиций.
10. Роль сбережений населения в инвестиционном процессе в национальной экономике.
11. Факторы, определяющие состояние инвестиционного климата в России.
12. Содержание комплекса мер, направленных на привлечение инвестиций в реальный сектор российской экономики.
13. Объективная необходимость формирования принципиально нового механизма инвестирования, адекватного рыночной экономике.
14. Факторы, определяющие ограничение масштабов инвестиционного предложения в современных условиях.
15. Оценка эффективности фондового и кредитного варианта инвестирования в российской экономике.
16. Страховые компании как институциональные инвесторы.
17. Негосударственные пенсионные фонды на российском финансовом рынке.
18. Характеристика основных направлений участия коммерческих банков в инвестиционном процессе.
19. Двойственный характер инвестиционной деятельности банков.
20. Основные формы банковских инвестиций.
21. Содержание инвестиционного кредитования. Участие банков в финансировании инвестиционного проекта
22. Содержание основных этапов разработки инвестиционной политики.

23. Макро- и микроэкономические факторы, определяющие разработку и реализацию инвестиционной политики.
24. Развитие основных форм производственных инвестиций российских банков.
25. Основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях.
26. Характерные особенности инвестиционных банков нового типа.
27. Риски инвестиционного портфеля.
28. Риски объектов инвестирования.
29. Инвестиционные предпочтения характерные для различных типов инвесторов
30. Виды инвестиционных портфелей.
31. Принципы формирования инвестиционных портфелей.
32. Оценка инвестиционного портфеля по критерию ликвидности.
33. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
34. Регулирование инвестиций в соответствии с теорией «структурной инфляции»
35. Роль государственной поддержки частных инвестиций.
36. Роль активной промышленной и структурной политики в активизации инвестирования.
37. Содержание инвестиционного налогового кредита.
38. Основные противоречия дифференцированности региональных инвестиционных режимов.
39. Роль сбалансированности экономических и социальных условий в решении проблем инвестиционного подъема.

#### **Практические задания для самостоятельной работы студентов:**

Задание 1. Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 7 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 15%; стоимость предмета лизинга 700 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход

Задание 2. Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 6 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 20%; стоимость предмета лизинга 950 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход.

Задание 3. Машиностроительный завод приобрел оборудование стоимостью 650 тыс. руб. по договору финансового лизинга. Условия договора лизинга предполагают ежегодные выплаты, причем по прошествии первого года их величина будет расти с постоянным темпом 10 %. Срок договора - 5 лет, ставка вознаграждения лизингодателю — 5 % за квартал. Определите величину лизинговых платежей, используя западный методический подход

Задание 4. Оборудование с нормативным сроком службы 8 лет и стоимостью 900 тыс. руб. передано по договору лизинга акционерному обществу «Импульс». Договор лизинга заключен на 3 года, лизинговые выплаты осуществляются ежегодно, амортизация начисляется линейным методом. Лизингодатель приобрел оборудования с привлечением кредита на сумму 900 тыс. руб. по ставке 25% годовых. Сумма

предоставленных лизингодателю дополнительных услуг составила 50 тыс. руб. Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение в 12% годовых, лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости. Определите, по какой стоимости лизингополучатель сможет выкупить оборудование, и рассчитайте сумму лизинговых платежей.

Задание 5. Определить сумму процентов, начисленных на вклад 150 тыс. руб., если срок депозита 5 лет, ставка – 12%, проценты начисляются 2 раза в год.

Определите, какую сумму вы получите через 3 года, если положите в банк 458 тыс. руб. под 24% годовых, начисление процентов ежемесячное.

Какова будущая ценность 500 руб., вложенных на 5 лет под 12% , если процент начисляется 1 раз в год и 1 раз в полугодие?

Задание 6. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если: Стоимость обыкновенных акций – 14 % Стоимость привилегированных акций – 10 % Стоимость заемного капитала – 16 % Налог на прибыль – 24% Общая рыночная стоимость капитала 1200 тыс. руб. Заемный капитал – 400 тыс. руб. Стоимость обыкновенных акций - 200 тыс. руб.

Задание 7. Кредитная политика банка "Инвест" ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с индустрией строительных материалов, тремя годами. Определить, будет ли выдан кредит на строительство кирпичного завода стоимостью 1300 млн. руб., если поток доходов составит 500 млн. руб. ежегодно; ставка дисконта - 8%

Задание 8. Какой проект следует предпочесть инвестору? Затраты по проекту "Омега" - 800 млн. руб.; доходы: в первый год - 200 млн. руб., во второй - 350 млн. руб., в третий - 400 млн. руб., в четвертый год - 500 млн. руб.; ставка дисконта- 11%. Затраты по проекту "Альфа" - 2100 млн. руб., доходы в течение пяти лет - ежегодно 600 млн. руб.; ставка дисконта - 8%.

Задание 9. Составьте схему органов государственной власти, занимающихся финансовым контролем. Выделите в ней специальные контрольные органы представительных и исполнительных органов власти. Покажите: какие контрольные органы специальной компетенции занимаются бюджетным, налоговым, страховым, кредитным, валютным и иными видами финансового контроля? Какие органы осуществляют финансовый контроль на региональном и муниципальном уровне? Какое место занимает контрольно-надзорная деятельность Центрального банка России?

Задание 10. За прошлый год компания А показала следующие финансовые результаты: - объем продаж/сумма активов – 2,1; - доходы/доходы до выплаты процентов и налогов – 0,65; - доходы до выплаты процентов и налогов/объем продаж – 0,1; - сумма активов/собственный капитал – 3,0. Определить доходность на активы и доходность собственного капитала компании А.

Задание 11. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой  $r_{куп} = 15\%$  годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность)  $r = 10\%$  годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

### **Деловые игры, которые проводятся в виде:**

а) групповых дискуссий



- б) имитации конкретных экономических ситуаций;
- в) исследования конкретного экономического примера
- г) экономических конкурсов;
- д) выполнения определенной роли, которую требуется исполнить в соответствии с заданием

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

#### *Примерные задания*

*Инструкция:* внимательно прочитайте задания, выберите один или несколько вариантов, отметьте в бланке ответов.

#### Типовые тестовые задания

Вопрос 1. Иностраный инвестор при выборе сферы приложения капитала учитывает:

- 1) стратегию своей компании;
- 2) политику своего государства;
- 3) стабильность инвестиционного климата в России;
- 4) эффективность инвестиций.

Вопрос 2. При выборе инвестиционной стратегии необходимо учитывать факторы:

- 1) непосредственная цель;
- 2) механизм привлечения и использования иностранных инвестиций;
- 3) интересы и цели потенциальных иностранных инвесторов;
- 4) численность населения;
- 5) обеспечение национальных интересов.

Вопрос 3. Экономическим интересам России отвечает решение проблем:

- 1) изыскание дополнительных источников финансирования капвложений;
- 2) эффективная приватизация;
- 3) структурные сдвиги в экономике;
- 4) освоение шельфа Антарктиды;
- 5) модернизация и техническое перевооружение предприятий.

Вопрос 4. Притоку иностранного капитала способствует:

- 1) стабильность законодательства;
- 2) наличие льгот;
- 3) загрязнение окружающей среды;
- 4) транспарентность.

Вопрос 5. Притоку иностранных инвестиций препятствует:

- 1) нечеткость и запутанность законодательства;
- 2) отсутствие разделения полномочий между федеральными и региональными властями;
- 3) низкая ликвидность финансовых средств;
- 4) отсутствие гарантий инвестициям;
- 5) нехватка достоверной информации;

- б) высокие транзакционные издержки вступления на российский рынок.

Вопрос 6. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

- 1) реальных инвестиций;
- 2) экономических инвестиций;
- 3) социальных инвестиций;
- 4) портфельных инвестиций;
- 5) в ресурсно-денежной форме.

Вопрос 7. Основными целями иностранного инвестирования являются:

- 1) получение прибыли;
- 2) увеличение оборотных средств;
- 3) достижение социального эффекта;
- 4) накопление капитала.

Вопрос 8. Группы критериев для принятия решения об иностранных инвестициях:

- 1) количественные;
- 2) качественные;
- 3) интегральные;
- 4) простейшие.

Вопрос 9. При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) не изменится.

Вопрос 10. Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:

- 1) наращиванием;
- 2) расчетом величины процента;
- 3) дисконтированием;
- 4) процентной ставкой.

Вопрос 11. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

Вопрос 12. Основным объектом анализа при оценке эффективности иностранных инвестиций является:

- 1) чистый приток денежных средств;
- 2) чистая прибыль;
- 3) денежный поток;
- 4) валовая прибыль;
- 5) итог баланса.

Вопрос 13. Замена одних финансовых обязательств на другие является:

- 1) дисконтированием;
- 2) конверсией платежей;
- 3) нахождением процента;
- 4) консолидацией платежей.

Вопрос 14. К кредитным источникам инвестиций относятся:

- 1) банковский кредит;
- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

Вопрос 15. Рисками для иностранных инвесторов являются:

- 1) политический;
- 2) экономический;
- 3) монопольный;
- 4) законодательный;
- 5) инфляционный.

Вопрос 16. К участникам инвестиционной деятельности относятся:

- 1) исполнитель;
- 2) заказчик;
- 3) проектировщик;
- 4) подрядчик;
- 5) страховое общество.

Вопрос 17. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

Вопрос 18. Элементами иностранных инвестиций являются:

- 1) материальные вложения;
- 2) денежно-финансовые вложения;
- 3) имущественные права;
- 4) залоговые права.

Вопрос 19. Минимальным среди всех видов риска является:

- 1) социальный;
- 2) внутриэкономический;
- 3) внешнеэкономический;
- 4) политический;
- 5) инфляционный.

Вопрос 20. Вложения в активы денежного рынка являются инвестициями:

- 1) реальными;

- 2) нематериальными;
- 3) финансовыми;
- 4) материальными.

Вопрос 21. Краткосрочными финансовыми инструментами являются:

- 1) стоимость лицензий;
- 2) сберегательные счета;
- 3) депозиты;
- 4) краткосрочные векселя;
- 5) патенты.

Вопрос 22. К негативным последствиям действия налоговой системы относятся:

- 1) противоречия между центром и регионами;
- 2) высокий уровень инфляции;
- 3) низкие темпы роста производства;
- 4) консервация иждивенческих настроений в обществе;
- 5) рост реальных доходов населения.

Вопрос 23. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:

- 1) банковский кредит;
- 2) выпуск облигаций;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

Вопрос 24. Средневзвешенная величина ожидаемых доходностей активов, включенных в портфель, является:

- 1) дисконтированным доходом;
- 2) доходностью инвестиционного портфеля;
- 3) внутренней нормой доходности;
- 4) текущей стоимостью.

Вопрос 25. Определение доли ценных бумаг, обеспечивающих минимизацию риска при заданном уровне доходности, является:

- 1) определением доходности портфеля;
- 2) оптимизацией инвестиционного портфеля;
- 3) расчетом среднеквадратичного отклонения;
- 4) расчетом величины чистой современной стоимости.

Вопрос 26. Доходность облигации классифицируется:

- 1) по видам облигаций;
- 2) купонная;
- 3) временная;
- 4) текущая;
- 5) полная.

Вопрос 27. Облигация оценивается по:

- 1) текущей теоретической стоимости;
- 2) текущей стоимости бессрочной облигации;
- 3) купонной стоимости;
- 4) стоимости облигации с постоянным доходом.

Вопрос 28. Инвестиционная привлекательность характеризуется:

- 1) темпами роста объема производства;
- 2) темпами роста цен;
- 3) стоимостью основных фондов;
- 4) рентабельностью производства и активов;
- 5) величиной оборотных средств;
- 6) уровнем производственного и финансового рычагов;
- 7) наличием законченных НИОКР;
- 8) скоростью оборота капитала.

Вопрос 29. Минимальная годовая пороговая величина относительного дохода от инвестиций является:

- 1) ставкой роста;
- 2) ставкой дисконтирования;
- 3) внутренней нормой доходности;
- 4) рентабельностью.

Вопрос 30. Содержанием лизинга является:

- 1) аренда;
- 2) долговые обязательства;
- 3) кредит;
- 4) вид инвестиционной деятельности.

Вопрос 31. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:

- 1) прямой;
- 2) возвратный;
- 3) финансовый;
- 4) чистый.

Вопрос 32. Величина дивиденда зависит от:

- 1) стоимости основных фондов;
- 2) прибыли;
- 3) оборотных средств;
- 4) размера налогообложения.

Вопрос 33. Годовой доход по облигации зависит от:

- 1) курса доллара;
- 2) цены покупки;

- 3) годовой купонной ставки;
- 4) номинальной стоимости;
- 5) срока обращения.

Вопрос 34. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции;
- 4) долгосрочные облигации;
- 5) интеллектуальные права.

Вопрос 35. Относительной величиной процента является:

- 1) экономический эффект;
- 2) процентная ставка;
- 3) разность между результатами и затратами;
- 4) первоначальная сумма вложений.

Вопрос 36. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:

- 1) периодическая;
- 2) сложная;
- 3) эффективная;
- 4) номинальная;
- 5) простая;
- 6) дискретная;
- 7) непрерывная.

Вопрос 37. Инвестиционной деятельностью является:

- 1) капитальные вложения;
- 2) хозяйственная деятельность;
- 3) торговая деятельность;
- 4) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

Вопрос 38. Предпринимательские риски в России связаны с:

- 1) отсутствием сформированной и стабильной экономико-правовой среды;
- 2) стабильностью экономики;
- 3) действием государственных структур;
- 4) действием национальных предприятий-монополистов.

Вопрос 39. Прирост цен за определенный период является:

- 1) темпом роста цен;
- 2) темпом инфляции;
- 3) годовым темпом роста цен;
- 4) коэффициентом роста цен.

Вопрос 40. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:

- 1) бюджетные;
- 2) региональные;
- 3) иностранные;
- 4) внебюджетные.

Вопрос 41. Процентные ставки, обеспечивающие равные финансовые результаты, называются:

- 1) ставками роста;
- 2) эффективными;
- 3) эквивалентными;
- 4) номинальными.

Вопрос 42. Факторы (группы факторов), влияющие на степень риска:

- 1) социально-политические;
- 2) внутриэкономические;
- 3) внутрипроизводственные;
- 4) внешний платежный баланс.

Вопрос 43. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

- 1) финансовыми;
- 2) реальными;
- 3) облигациями;
- 4) акциями.

Вопрос 44. Инновационный процесс характеризуется:

- 1) быстротой достижения цели;
- 2) неопределенностью путей достижения целей;
- 3) значимостью результатов;
- 4) общественной необходимостью;
- 5) высоким риском.

Вопрос 45. Повышенные риски возможны при:

- 1) инвестиционном кредитовании;
- 2) вложениях в ценные бумаги;
- 3) корпоративном проектном финансировании;
- 4) банковском проектном финансировании.

Вопрос 46. Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;

- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

Вопрос 47. Производными финансовыми инструментами являются:

- 1) опционы;
- 2) сертификаты;
- 3) облигации;
- 4) финансовые фьючерсы.

Вопрос 48. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:

- 1) нематериальными;
- 2) материальными;
- 3) реальными;
- 4) финансовыми.

Вопрос 49. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:

- 1) дисконтированием;
- 2) финансовой эквивалентностью;
- 3) наращиванием;
- 4) инвестированием.

Вопрос 50. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:

- 1) экономическим эффектом;
- 2) чистым дисконтированным доходом;
- 3) доходностью;
- 4) внутренней нормой рентабельности.

Вопрос 51. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:

- 1) акции;
- 2) государственные ценные бумаги;
- 3) депозиты;
- 4) краткосрочные векселя.

Вопрос 52. Показателями оценки доходности и риска активов являются:

- 1) среднее значение уровня дохода и риска активов;
- 2) дисперсия;
- 3) среднеквадратичное отклонение;
- 4) коэффициент вариации;
- 5) чистый дисконтированный доход.

Вопрос 53. К кредитным источникам инвестирования относятся:

- 1) банковский кредит;



- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

Вопрос 54. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) увеличится частично;
- 4) не изменится.

Вопрос 55. Содержанием лизинга является:

- 1) зачет взаимных требований;
- 2) долгосрочная аренда;
- 3) расчет поставщика с потребителем;
- 4) переуступка платежных требований банку.

Вопрос 56. Экономически корректным утверждением является:

- 1) финансовый рынок опосредует перераспределение свободных денежных средств;
- 2) финансовый рынок является частью товарного рынка;
- 3) финансовый рынок – самостоятельный финансовый механизм;
- 4) финансовый рынок делится на две части: кредитный и денежный рынок.

Вопрос 57. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

Вопрос 58. Составными частями инвестиционного рынка являются:

- 1) рынок инвестиций;
- 2) рынок инвестиционных товаров;
- 3) финансовый рынок;
- 4) денежный рынок.

Вопрос 59. К нематериальным активам относятся:

- 1) товарные знаки;
- 2) основные фонды;
- 3) патенты;
- 4) оборотные средства;
- 5) запасы материалов;
- 6) лицензии;
- 7) право на аренду земли.

Вопрос 60. Цель создания портфеля ценных бумаг:

- 1) получение процента;
- 2) создание резервного фонда предприятия;
- 3) прирост капитала;
- 4) финансирование оборотных средств.

Вопрос 61. Облигации имеют надежность:

- 1) высокую;
- 2) среднюю;
- 3) минимальную;
- 4) максимальную.

Вопрос 62. Уровень доходности ценных бумаг зависит от:

- 1) состояния фондового рынка;
- 2) рентабельности работы предприятия;
- 3) курсовой цены акции;
- 4) действительной цены акции.

Вопрос 63. Капитальные вложения – это:

- 1) оборотные средства;
- 2) синоним инвестиций;
- 3) разновидность инвестиций;
- 4) неинвестиционный термин.

Вопрос 64. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции, долгосрочные облигации;
- 4) интеллектуальные права.

Вопрос 65. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

Вопрос 66. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:

- 1) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
- 2) не может быть устранен диверсификацией;
- 3) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
- 4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.

*Примерный перечень вопросов для промежуточного контроля знаний на экзамене*

1. Понятие лизинга и организация лизинговых операций.
2. Виды лизинга. Методы начисления лизингового платежа.
3. Лизинг, как способ мобилизации капитала и его преимущества.
4. Расчет лизинговых платежей.
5. Сущность и формы коллективного инвестирования
6. Особенности и преимущества коллективного инвестирования.
7. Государственное регулирование коллективного инвестирования
8. Классификация инвестиционных фондов
9. Акционерные инвестиционные фонды и их деятельность
10. Паевые инвестиционные фонды и их типы
11. Формы финансирования инвестиций: ипотека.
12. Понятие и сущность общих фондов банковского управления
13. Достоинства и недостатки проектного финансирования
14. Сущность и особенности проектного финансирования.
15. Перспективы применения метода проектного финансирования
16. Принципы оценки эффективности инвестиций.
17. Статические методы оценки инвестиционных проектов
18. Динамические методы оценки инвестиционных проектов
19. Общий порядок оценки эффективности инвестиционного проекта
20. Основные фазы жизненного цикла инвестиционного проекта
21. Этапы реализации прединвестиционной фазы проекта
22. Этапы осуществления инвестиционной фазы проекта
23. Этапы реализации эксплуатационной стадии инвестиционного проекта.
24. Основные подходы к управлению реализацией инвестиционных проектов (предметный, динамический и функциональный).
25. Инвестиционные проекты и их классификации.
26. Цель и стратегия проектов. Реализация инвестиционной стратегии.
27. Внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности
28. Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности
29. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.  
Критерии оптимизации.
30. Определение цены источников инвестиционных ресурсов: банковский кредит, облигационный заем.
31. Определение цены источников инвестиционных ресурсов: цена акционерного капитала
32. Этапы оценки уровня риска отдельных финансовых инструментов.
33. Основные виды рисков инвестиционной деятельности.
34. Методы снижения инвестиционных рисков
35. Понятие инвестиции и инвестиционная деятельность
36. Инвестиционная деятельность и ее особенности
37. Виды инвестиций
38. Функции и механизм инвестиционного менеджмента
39. Понятие и сущность инвестиционного менеджмента

40. Цель и задачи инвестиционного менеджмента. Субъекты инвестиционного менеджмента

41. Понятие инвестиционной стратегии и необходимость ее разработки

42. Этапы формирования инвестиционной стратегии

43. стратегические цели инвестиционной деятельности и их формирование

44. стратегические направления и формы инвестиционной деятельности

45. Оценка формирования стратегии инвестиционной деятельности предприятия.

46. Формы осуществления реальных инвестиций. Особенности реального инвестирования

47. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями

48. Основы организации капитального строительства

49. Порядок оценки объектов реального инвестирования

50. Конъюнктурные составляющие инвестиционного рынка

51. Порядок оценки состояния инвестиционного рынка отрасли

52. Порядок оценки инвестиционного состояния национальной экономики.

53. Понятие инвестиционного рынка и его роль в экономике

54. Бюджет реализации инвестиционного проекта

55. Разработка плана реализации инвестиционного проекта

56. Формы выхода проекта из инвестиционной программы предприятия

57. Инвестиционные качества финансовых инструментов и определяющие факторы

58. Оценка эффективности финансовых инструментов инвестирования

59. Методы оценки инвестиционных качеств финансовых вложений

60. Модели оценки эффективности ценных бумаг.

61. Оценка рисков финансовых вложений

62. Принципы и методы оценки рисков в инвестиционной деятельности

63. Методы снижения рисков на предприятии

64. Сущность и цели формирования инвестиционного портфеля

65. Принципы формирования инвестиционного портфеля

66. Этапы формирования инвестиционного портфеля

67. Оценка инвестиционных качеств объектов реального инвестирования

68. Оценка инвестиционных качеств объектов финансового

инвестирования

69. Методы моделирования инвестиционного портфеля

70. Модели управления инвестиционным портфелем

*Примерный перечень аналитических заданий (практических заданий, проектных заданий и др.) для промежуточного контроля знаний на экзамене*

Задание 1. Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 7 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 15%; стоимость предмета лизинга 700 тыс. руб. Определите величину лизинговых платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход

Задание 2. Предприятие заключило договор финансового лизинга сроком на 6 лет. Договор предполагает ежегодные лизинговые платежи. Плата лизингодателю составляет 20%; стоимость предмета лизинга 950 тыс. руб. Определите величину лизинговых

платежей при условии, что лизинговые платежи постоянны во времени. При расчете используйте западный методический подход.

Задание 3. Машиностроительный завод приобрел оборудование стоимостью 650 тыс. руб. по договору финансового лизинга. Условия договора лизинга предполагают ежегодные выплаты, причем по прошествии первого года их величина будет расти с постоянным темпом 10 %. Срок договора - 5 лет, ставка вознаграждения лизингодателю — 5 % за квартал. Определите величину лизинговых платежей, используя западный методический подход

Задание 4. Оборудование с нормативным сроком службы 8 лет и стоимостью 900 тыс. руб. передано по договору лизинга акционерному обществу «Импульс». Договор лизинга заключен на 3 года, лизинговые выплаты осуществляются ежегодно, амортизация начисляется линейным методом. Лизингодатель приобрел оборудование с привлечением кредита на сумму 900 тыс. руб. по ставке 25% годовых. Сумма предоставленных лизингодателю дополнительных услуг составила 50 тыс. руб. Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение в 12% годовых, лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости. Определите, по какой стоимости лизингополучатель сможет выкупить оборудование, и рассчитайте сумму лизинговых платежей.

Задание 5. Определить сумму процентов, начисленных на вклад 150 тыс. руб., если срок депозита 5 лет, ставка – 12%, проценты начисляются 2 раза в год.

Определите, какую сумму вы получите через 3 года, если положите в банк 458 тыс. руб. под 24% годовых, начисление процентов ежемесячное.

Какова будущая ценность 500 руб., вложенных на 5 лет под 12% , если процент начисляется 1 раз в год и 1 раз в полугодие?

Задание 6. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если: Стоимость обыкновенных акций – 14 % Стоимость привилегированных акций – 10 % Стоимость заемного капитала – 16 % Налог на прибыль – 24% Общая рыночная стоимость капитала 1200 тыс. руб. Заемный капитал – 400 тыс. руб. Стоимость обыкновенных акций - 200 тыс. руб.

Задание 7. Кредитная политика банка "Инвест" ограничивает срок возврата кредита, предоставляемого для финансирования инвестиционных проектов, связанных с индустрией строительных материалов, тремя годами. Определить, будет ли выдан кредит на строительство кирпичного завода стоимостью 1300 млн. руб., если поток доходов составит 500 млн. руб. ежегодно; ставка дисконта - 8%

Задание 8. Какой проект следует предпочесть инвестору? Затраты по проекту "Омега" - 800 млн. руб.; доходы: в первый год - 200 млн. руб., во второй - 350 млн. руб., в третий - 400 млн. руб., в четвертый год - 500 млн. руб.; ставка дисконта- 11%. Затраты по проекту "Альфа" - 2100 млн. руб., доходы в течение пяти лет - ежегодно 600 млн. руб.; ставка дисконта - 8%.

Задание 9. Составьте схему органов государственной власти, занимающихся финансовым контролем. Выделите в ней специальные контрольные органы представительных и исполнительных органов власти. Покажите: какие контрольные органы специальной компетенции занимаются бюджетным, налоговым, страховым, кредитным, валютным и иными видами финансового контроля? Какие органы

осуществляют финансовый контроль на региональном и муниципальном уровне? Какое место занимает контрольно-надзорная деятельность Центрального банка России?

Задание 10. За прошлый год компания А показала следующие финансовые результаты: - объем продаж/сумма активов – 2,1; - доходы/доходы до выплаты процентов и налогов – 0,65; - доходы до выплаты процентов и налогов/объем продаж – 0,1; - сумма активов/собственный капитал – 3,0. Определить доходность на активы и доходность собственного капитала компании А.

Задание 11. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой  $r_{куп} = 15\%$  годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность)  $r = 10\%$  годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

### ***5.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций***

Ответы обучающегося на экзамене оцениваются каждым педагогическим работником по 5-балльной шкале.

*Критерии оценки ответа на вопросы теоретического блока:*

«5» – обучающийся глубоко и прочно освоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, тесно увязывает с задачами и будущей деятельностью, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок;

«4» - обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий;

«3» - обучающийся освоил основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий;

«2» - обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

*Критерии оценки практического задания:*

«5» – задание выполнено верно, даны ясные аналитические выводы к решению задачи, подкрепленные теорией;

«4» – задание выполнено верно, отмечается хорошее развитие аргумента, однако отмечены погрешности в ответе, скорректированные при собеседовании;

«3» – задание выполнено с математическими ошибками, отсутствуют логические выводы и заключения к решению;

«2» – задание не выполнено, представленные расчеты проведены с ошибками, сделаны неверные выводы по решению задачи

## **6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы для освоения учебной дисциплины**

### **6.1. Основная литература.**

1. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. Дашков и К 2013 г. 544 с. <http://www.knigafund.ru/books/172165>

### **6.2. Дополнительная литература**

2. Степочкина Е. А. Экономическая оценка инвестиций. Директ-Медиа 2014 г. 366 с. <http://www.knigafund.ru/books/180999>

## **7. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения учебной дисциплины**

1. <http://mon.gov.ru> – сайт Минобрнауки РФ
2. <http://www.edu.ru/> – библиотека федерального портала «Российское образование» (содержит каталог ссылок на интернет-ресурсы, электронные библиотеки по различным вопросам образования)
3. <http://www.prlib.ru> – Президентская библиотека
4. <http://www.rusneb.ru> – Национальная электронная библиотека
5. <http://elibrary.rsl.ru/> – сайт Российской государственной библиотеки (раздел «Электронная библиотека»)
6. <http://elibrary.ru> – научная электронная библиотека «Elibrary»
7. [www.knigafund.ru](http://www.knigafund.ru) - Электронно-библиотечная система «КнигаФонд»

## **8. Методические указания для обучающихся по освоению учебной дисциплины**

Освоение обучающимся учебной дисциплины «**Инвестиционный менеджмент**» предполагает изучение материалов дисциплины на аудиторных занятиях и в ходе самостоятельной работы. Аудиторные занятия проходят в форме лекций, семинаров, практических занятий. Самостоятельная работа включает разнообразный комплекс видов и форм работы обучающихся.

Для успешного освоения учебной дисциплины и достижения поставленных целей необходимо внимательно ознакомиться настоящей рабочей программы учебной дисциплины. Ее может представить преподаватель на вводной лекции или самостоятельно обучающийся использует информацию на официальном Интернет-сайте Института.

Следует обратить внимание на список основной и дополнительной литературы, на предлагаемые преподавателем ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет. Эта информация необходима для самостоятельной работы обучающегося.

При подготовке к аудиторным занятиям необходимо помнить особенности каждой формы его проведения.

Подготовка к учебному занятию лекционного типа заключается в следующем.

С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;

- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

С этой целью:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям с темой прочитанной лекции;
- внесите дополнения к полученным ранее знаниям по теме лекции на полях лекционной тетради;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции по материалу изученной лекции;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей подготовке;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора) и запишите информацию, которой вы владеете по данному вопросу

#### Подготовка к занятию семинарского типа

При подготовке к занятию семинарского типа следует обратить внимание на следующие моменты: на процесс предварительной подготовки, на работу во время занятия, обработку полученных результатов, исправление полученных замечаний.

*Предварительная подготовка к учебному занятию семинарского типа* заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач практического занятия.

*Работа во время проведения учебного занятия семинарского типа* включает несколько моментов:

- консультирование студентов преподавателями с целью предоставления исчерпывающей информации, необходимой для самостоятельного выполнения предложенных преподавателем задач, ознакомление с правилами техники безопасности при работе в лаборатории;
- самостоятельное выполнение заданий согласно обозначенной учебной программой тематики.

Главным результатом практического занятия является получение положительной оценки за доклад, реферат, эссе по тематике занятия. Это является необходимым условием при проведении рубежного контроля и допуска к зачету. При получении неудовлетворительных результатов обучающийся имеет право в дополнительное время пересдать преподавателю работу до проведения промежуточной аттестации.

#### **Самостоятельная работа.**

Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала. Более подробная информация о самостоятельной работе представлена в разделах «Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы по дисциплине (модулю)», «Методические указания к самостоятельной работе по дисциплине (модулю)».

#### Подготовка к зачету, экзамену.

К зачету и экзамену необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить



учебную дисциплину в период зачетно-экзаменационной сессии, как правило, приносят не слишком удовлетворительные результаты.

При подготовке к зачету и экзамену обратите внимание на практические задания на основе теоретического материала.

При подготовке к ответу на вопросы зачета и экзамена по теоретической части учебной дисциплины выделите в вопросе главное, существенное (понятия, признаки, классификации и пр.), приведите примеры, иллюстрирующие теоретические положения.

После предложенных указаний у обучающихся должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине.

## **9. Информационно-технологическое обеспечение образовательного процесса по учебной дисциплине**

### ***9.1. Информационные технологии***

1. Персональные компьютеры;
2. Доступ к интернет
3. Проектор.

### ***9.2. Программное обеспечение***

1. Microsoft Office (Word, Excel)

### ***9.3. Информационные справочные системы***

1. Университетская информационная система РОССИЯ - <http://www.cir.ru/>
2. Гарант

## **10. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по учебной дисциплине**

Для изучения учебной дисциплины «**Инвестиционный менеджмент**» в рамках реализации основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), используются:

**Учебная аудитория для занятий лекционного типа** оснащена специализированной мебелью (стол для преподавателя, парты, стулья, доска для написания мелом); техническими средствами обучения (видеопроекционное оборудование, средства звуковоспроизведения, экран и имеющие выход в сеть Интернет),

**Учебная аудитория для занятий семинарского типа:** оснащена специализированной мебелью (стол для преподавателя, персональные компьютеры с доступом в сеть интернет, парты, стулья, доска для написания мелом); техническими средствами обучения (видеопроекционное оборудование, средства звуковоспроизведения, экран и имеющие выход в сеть Интернет).

**Помещения для самостоятельной работы обучающихся:** оснащены специализированной мебелью (парты, стулья) техническими средствами обучения (персональные компьютеры с доступом в сеть интернет и обеспечением доступа в электронно-информационную среду института, программным обеспечением).

## **11. Образовательные технологии**

При реализации учебной дисциплины «**Инвестиционный менеджмент**» применяются различные образовательные технологии.

Освоение учебной дисциплины **«Инвестиционный менеджмент»** предусматривает использование в учебном процессе активных форм проведения учебных занятий в форме, разбор конкретных ситуаций и практических задач в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

В рамках учебной дисциплины **«Инвестиционный менеджмент»** предусмотрены встречи с руководителями и работниками организаций, деятельность которых связана с направленностью (профилем) реализуемой основной профессиональной образовательной программы.