

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ ФГБОУ ВО «КемГУ»
Дата и время: 2024-02-21 00:00:00
471086fad29a3b30e244c728abc3661ab35c9d50210dcf0e75e03a5b6fdf6436

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Кузбасский гуманитарно-педагогический институт
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования «Кемеровский государственный университет»

Факультет информатики, математики и экономики

УТВЕРЖДАЮ:
Декан факультета информатики,
математики и экономики
Фомина А.В.
«09» февраля 2023 г.

Рабочая программа дисциплины

К.М.03.03 Инвестиционный менеджмент

(код и название дисциплины по учебному плану)

Направление подготовки

38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки

«Производственный менеджмент»

Программа бакалавриата

Квалификация выпускника

бакалавр

Форма обучения

Очная, очно-заочная

Год набора 2022

Новокузнецк 2023

Оглавление

1 Цель дисциплины.....	3
1.2 Индикаторы достижения компетенций.....	3
1.3 Знания, умения, навыки (ЗУВ) по дисциплине.....	4
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.....	5
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.....	6
3.1 Учебно-тематический план.....	6
3.2. Содержание занятий по видам учебной работы.....	8
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.....	11
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины.....	13
5.1 Учебная литература.....	13
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины.....	14
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	14
6 Иные сведения и (или) материалы.....	15
6.1.Примерные темы и варианты письменных учебных работ.....	15
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации.....	23

1 Цель дисциплины

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы бакалавриата (далее - ОПОП) ОПК-4.

Содержание компетенций как планируемых результатов обучения по дисциплине см. таблицы 1 и 2.

1.1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции (универсальная, общепрофессиональная, профессиональная)	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции
Общепрофессиональная	Бизнес-планирование	ОПК-4. Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций

1.2 Индикаторы достижения компетенций

Таблица 2 – Индикаторы достижения компетенций, формируемые дисциплиной

Код и название компетенции	Индикаторы достижения компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию ОПОП
ОПК-4 Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	ОПК-4.2 Разрабатывает бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, осуществляет экономические расчеты для обоснования их эффективности	К.М.04 Экономико-управленческие основы профессиональной деятельности К.М.04.07 Экономика организации (предприятия) К.М.04.08 Основы предпринимательской деятельности К.М.06 Финансово-аналитические основы профессиональной деятельности К.М.06.03 Инвестиционный менеджмент К.М.06.04 Бизнес-планирование К.М.10 Модуль практической подготовки в условиях профессиональной среды К.М.10.02(П) Технологическая (проектно-технологическая) практика К.М.10.03(Пд) Преддипломная практика К.М.11 Государственная итоговая аттестация К.М.11.01(Д) Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

1.3 Знания, умения, навыки (ЗУВ) по дисциплине

Таблица 3 – Знания, умения, навыки, формируемые дисциплиной

Код и название компетенции	Индикаторы достижения компетенции, закрепленные за дисциплиной	Знания, умения, навыки (ЗУВ), формируемые дисциплиной
ОПК-4 Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	ОПК-4.2 Разрабатывает бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, осуществляет экономические расчеты для обоснования их эффективности	Знать: – фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента; – принципы, методы и показатели оценки инвестиционных проектов для обоснования их эффективности; – модели оценки капитальных (финансовых) активов, источники и методы финансирования инвестиций, институты и инструменты финансового рынка, – порядок составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Уметь: – применять методы и рассчитывать показатели оценки инвестиционных проектов для обоснования их эффективности; – использовать модели оценки капитальных (финансовых) активов и выбирать методы финансирования инвестиций через институты и инструменты финансового рынка, – составлять бизнес-план инвестиционного проекта. Владеть: – навыками применения на практике основных функций инвестиционного менеджмента в организации; – методами оценки инвестиционных проектов для обоснования их эффективности и выбора методов финансирования инвестиционных проектов; – навыками составления бизнес-плана инвестиционного проекта.

2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации

Таблица 4 – Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоёмкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём часов по формам обучения		
	ОФО	ОЗФО	ЗФО
1 Общая трудоёмкость дисциплины	144	144	-
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	48	44	-
Аудиторная работа (всего):	48	44	-
в том числе:			
Лекции	16	16	-
практические занятия, семинары	32	28	-
Практикумы			
лабораторные работы			
в интерактивной форме			-
в электронной форме			-
Внеаудиторная работа (всего):			
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем			
подготовка курсовой работы /контактная работа ¹			
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)			
творческая работа (эссе)			
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	60	64	-
4 Промежуточная аттестация обучающегося – экзамен	36	36	-

¹ Часы, выделенные в УП на курсовое проектирование в контактной форме (3 часа)

3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.

3.1 Учебно-тематический план

Таблица 5 - Учебно-тематический план

Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО, ОЗФО/ЗФО	Трудоемкость занятий (час.)							Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
		ОФО				ОЗФО			
		Аудиторн. Занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС		
		лекц.	практ.		лекц.	практ.			
1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента									
1.1 Инвестиции и инвестиционная деятельность	4	0,5	1	1,5	0,5	1	1,5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий	
1.2 Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный рынок	4	0,5	1	1,5	0,5	1	1,5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий	
1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	6	0,5	1	2,5	0,5	1	2,5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий	
1.4 Нормативно-правовое, организационное и методическое обеспечение инвестиционного менеджмента	6	0,5	1	2,5	0,5	1	2,5	1. Устный опрос 2. Подготовка и обсуждение докладов. 1. ИЗ-1	
2 Менеджмент реальных инвестиций									
2.1 Особенности и формы реальных инвестиций	4	1	1	2	1	1	2	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий	
2.2 Бизнес-план инвестиционного проекта	8	1	2	5	1	2	5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач	
2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	12	1	4	7	1	4	7	1. Устный опрос 2. Решение учебных задач	
2.4 Управление инвестиционными проектами	6	1	1	4	1	1	4	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач 4. ИЗ-2	
3 Управление финансовыми инвестициями									
3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	2	0,5	1	0,5	0,5	1	0,5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий	
3.2 Капитальные	2	0,5	1	0,5	0,5	1	0,5	1 Устный опрос	

Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО, ОЗФО/ЗФО	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
		ОФО			ОЗФО			
		Аудиторн. Занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
		лекц.	практ.		лекц.	практ.		
финансовые активы								3. Выполнение тестовых заданий
3.3 Анализ инвестиционных качеств облигации	2	0,5	1	0,5	0,5	1	0,5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач
3.4 Определение стоимости и доходности акции	2	0,5	1	0,5	0,5	1	0,5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач
3.5 Инвестиционные стратегии на рынке производных ценных бумаг	2	1	1		1	1		1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач 4. ИЗ-3
4 Управление портфельными инвестициями и инвестиционными рисками								
4.1 Принципы и этапы управления портфелем инвестиций	4	1	2	1	1	1	1	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий
4.2 Риск и доходность отдельных финансовых активов и портфеля	4	1	2	1	1	1	1	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач
4.3 Основы управления инвестиционными рисками	10	1	4	5	1	4	5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач
5 Управление источниками финансирования инвестиций								
5.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	14	2	4	8	2	2	10	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий
5.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	8	1	2	5	1	2	5	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. Решение учебных задач
5.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	8	1	1	6	1	1	6	1. Устный опрос 2. Выполнение тестовых заданий 3. ИЗ-4
Промежуточная аттестация – экзамен	36							Экзамен
Всего:	144	16	32	60	16	28	64	

3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 6 – Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
<i>Содержание лекционного курса</i>		
1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента		
1.1	1.1 Инвестиции и инвестиционная деятельность	Подходы к трактовке инвестиций. Инвестирование: понятие и цели. Инвестиционный процесс. Инвестиционная среда. Инвестиционный климат. Инвестиционный механизм.
1.2	1.2 Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный рынок	Категории, виды и характеристика инвестиционных ресурсов. Виды инвестиций по объектам инвестирования, по срокам инвестирования, по уровню доходности и риска. Другие классификационные признаки. Виды реальных и финансовых инвестиций.
1.3	1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	Развитие инвестиционного менеджмента как отрасли знаний. Место инвестиционного менеджмента в системе управления предприятием. Принципы и концепции инвестиционного менеджмента. Цели и задачи инвестиционного менеджмента. Инвестиционная политика.
1.4	1.4 Нормативно-правовое, организационное и методическое обеспечение инвестиционного менеджмента	Субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный механизм. Характеристика федеральных законов, регулирующих инвестиционную деятельность в РФ. Международные соглашения в сфере иностранных инвестиций.
2 Менеджмент реальных инвестиций		
2.1	2.1 Особенности и формы реальных инвестиций	Особенности реального инвестирования. Формы реальных инвестиций. Направления реального инвестирования. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями. Фазы реального инвестирования.
2.2	2.2 Бизнес-план инвестиционного проекта	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Принципы оценки эффективности проекта. Этапы финансовой оценки проекта. Этапы оценки коммерческой эффективности проекта. Финансовый анализ. Институциональный анализ. Понятие и назначение бизнес-плана проекта. Структура бизнес-плана.
2.3	2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	Денежные потоки инвестиционных проектов. Ставки дисконтирования. Критерии оценки эффективности проекта. Особые случаи оценки эффективности.
2.4	2.4 Управление инвестиционными проектами	Формирование инвестиционной программы. Реализация проектов. Риск-менеджмент инвестиционных проектов. Выход из проекта.
3 Управление финансовыми инвестициями		
3.1	3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	Подходы к оценке финансовых инвестиций. Фундаментальный анализ и методы формирования портфеля. Технический анализ: принципы и инструменты. Теория хеджирования.
3.2	3.2 Капитальные финансовые активы	Понятие и виды финансовых активов. Внутренняя стоимость финансового актива. Базовая модель оценки финансовых активов.
3.3	3.3 Анализ инвестиционных облигаций	Модели оценки классических облигаций, отзывных облигаций с постоянным доходом, облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций. Купонная, текущая, полная

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
		доходность облигации.
3.4	3.4 Определение стоимости и доходности акции	Оценка привилегированных акций, обыкновенных акций с равномерно и неравномерно изменяющимися дивидендами. Дивидендная и полная доходность акции. Модель CAPM.
3.5	3.5 Инвестиционные стратегии на рынке производных ценных бумаг	Сущность и виды производных финансовых инструментов. Длинная и короткая позиции. Виды маржи. Расчет результата по позиции. Цена фьючерсного контракта. Базис. Стратегии хеджирования. Форварды. Опционы: понятие, виды, позиции. Цена опциона. Характеристика простых, комбинированных, синтетических стратегий.
4 Управление портфельными инвестициями и инвестиционными рисками		
4.1	4.1 Принципы и этапы управления портфелем инвестиций	Инвестиционный портфель: понятие и этапы формирования. Определение момента реализации инструментов портфеля. Способы управления портфелем.
4.2	4.2 Риск и доходность отдельных финансовых активов и портфеля	Сущность риска. Показатели рискованности. Размах вариации. Дисперсия. Среднеквадратическое отклонение. Коэффициент вариации. Определение средней доходности.
4.3	4.3 Основы управления инвестиционными рисками	Типы риска. Оценка риска портфельных инвестиций. Способы оптимизации портфеля. Диверсификация. Оценка риска портфеля с учетом парной корреляции, на основе модели CAPM.
5 Управление источниками финансирования инвестиций		
5.1	5.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	Задачи управления источниками финансирования. Классификация источников по сфере привлечения, статусу инвестора, срокам привлечения.
5.2	5.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	Цена источника в разрезе отдельных видов: банковский кредит, облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции. Цена капитала. Влияние структуры источников на рентабельность собственных средств. Пути формирования оптимальной структуры источников финансирования.
5.3	5.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	Понятие, принципы, этапы формирования инвестиционной программы. Критерии отбора инвестиционных проектов. Оценка влияния программы на рыночную стоимость компании. Требования и подходы к разработке бюджета капиталовложений. Пространственная и временная оптимизация бюджета капиталовложений.

Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента		
1.1	1.1 Инвестиции и инвестиционная деятельность	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий

1.2	1.2 Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный рынок	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
1.3	1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
1.4	1.4 Нормативно-правовое, организационное и методическое обеспечение инвестиционного менеджмента	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
2 Менеджмент реальных инвестиций		
2.1	2.1 Особенности и формы реальных инвестиций	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
2.2	2.2 Бизнес-план инвестиционного проекта	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
2.3	2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
	2.4 Управление инвестиционными проектами	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
3 Управление финансовыми инвестициями		
3.1	3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
3.2	3.2 Капитальные финансовые активы	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
3.3	3.3 Анализ инвестиционных качеств облигации	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
3.4	3.4 Определение стоимости и доходности акции	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
3.5	3.5 Инвестиционные стратегии на рынке производных ценных бумаг	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
4 Управление портфельными инвестициями и инвестиционными рисками		
4.1	4.1 Принципы и этапы управления портфелем инвестиций	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
4.2	4.2 Риск и доходность отдельных финансовых активов и портфеля	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
4.3	4.3 Основы управления инвестиционными рисками	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
5 Управление источниками финансирования инвестиций		
5.1	5.1 Сущность и классификация источников	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач

	финансирования инвестиций	
5.2	5.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач
5.3	5.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий

4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 7.

Таблица 7 - Балльно-рейтинговая оценка результатов учебной работы обучающихся по видам (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (16 недель)
ОФО Текущая учебная работа в семестре (посещение занятий, выполнение заданий, теста)	60 (100% /баллов приведен ной шкалы)	Лекционные занятия (14 занятий)	1 балл посещение 1 лекционного занятия	7-14
		Практические занятия (7 занятий)	2 балла - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-65% 4 балла – посещение 1 занятия и существенный вклад на занятии в работу всей группы, самостоятельность и выполнение работы на 85,1-100%	14-28
		Индивидуальное задание (4 задания)	За одно ИЗ от 6 до 10 баллов: 4 балла (выполнено 51 - 65% заданий) 6 баллов (выполнено 66 - 85% заданий) 8 баллов (выполнено 86 - 100% заданий)	24-40
		Итоговый тест	6 баллов (51 - 65% правильных ответов) 12 баллов (66 - 84% правильных ответов) 18 баллов (85 - 100% правильных ответов)	6-18
ОЗФО Текущая учебная работа в семестре (выполнение индивидуальных заданий, итогового теста)	60 (100% /баллов приведен ной шкалы)	Индивидуальное задание (4 задания)	За одно задание от 10 до 20: 10 баллов (выполнено частично с ошибками) 15 баллов (выполнено с недочетами) 20 баллов (выполнено полностью верно)	40-80
		Итоговый тест (20 вопросов)	11 баллов (51 - 65% правильных ответов) 15 баллов (66 - 84% правильных ответов) 20 баллов (85 - 100% правильных ответов)	11-20
Итого по текущей работе в семестре				51 - 100
Промежуточная аттестация (экзамен)	40 (100% /баллов приведен ной шкалы)	Вопрос 1.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 – 10
		Решение задачи 1.	4 балла (пороговое значение) 8 баллов (максимальное значение)	4-8

		Решение задачи 2.	6 баллов (пороговое значение) 12 баллов (максимальное значение)	6–12
Итого по промежуточной аттестации (экзамен)				20-40
Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации				51 – 100 б.

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу (таблица 8):

Таблица 8 - Оценка уровня сформированности компетенций в промежуточной аттестации

Критерии оценивания компетенции	Уровни освоения дисциплины и сформированности компетенции	Итоговая оценка	Оценка по 100-балльной шкале
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен решать практические профессиональные задачи, допускает множественные существенные ошибки в ответах, не умеет интерпретировать результаты и делать выводы.	первый	неудовлетворительно	Менее 51 балла
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен решать практические профессиональные задачи, допускает несколько существенных ошибок решениях, может частично интерпретировать полученные результаты, допускает ошибки в выводах.	пороговый	удовлетворительно	51-65
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен решать практические профессиональные задачи, но допускает отдельные несущественные ошибки в интерпретации результатов и выводах.	повышенный	хорошо	66-85
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических профессиональных задач. Правильно интерпретирует полученные результаты и делает обоснованные выводы.	продвинутый	отлично	86-100

5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

5.1 Учебная литература

Основная учебная литература

1. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489471>
2. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15713-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].

Дополнительная литература

- 1 Инвестиционный менеджмент: Учебник/С.Е.Метелев, В.П.Чижик, С.Е.Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-00091-092-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/511964>
- 2 Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493895>
- 3 Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496231>
- 4 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/434137>

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях КГПИ КемГУ (таблица 9).

Таблица 9 – Материально-технические условия реализации дисциплины

Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Инвестиционный менеджмент	402 Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: -занятий лекционного типа; - семинарского (практического) типа; - групповых и индивидуальных консультаций; - текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование: <i>стационарное</i> - компьютер, проектор, акустическая система, доска интерактивная. Используемое программное обеспечение: MSWindows (MicrosoftImaginePremium 3 year по лицензионному договору № 1212/KMP от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), ПО интерактивной доски SmartNotebook (ключ	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Metallurgov, д. 19

5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1 Официальный сайт Росстата <http://www.gks.ru>
- 2 Справочная правовая система «Консультант Плюс» - <http://www.consultant.ru>
- 3 Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru/>
- 4 Энциклопедия российского бизнеса – портал для предпринимателей: практическая информация об открытии любого бизнеса, тысячи бизнес-планов в открытом доступе. - <https://www.openbusiness.ru/>
- 5 Единый информационно-аналитический портал государственной поддержки инновационного развития бизнеса (АИС «Инновации») - <http://innovation.gov.ru>
- 6 Международная база инвестиционных проектов - <http://idip.info/>
- 7 Базы данных Фонда прямых инвестиций <https://rdif.ru/>

6 Иные сведения и (или) материалы.

6.1.Примерные темы и варианты письменных учебных работ

Самостоятельная работа студентов осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины (электронное обучение);
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);
- выполнение индивидуальных заданий - 4 задания (в соответствии с тематическим планом).

Примеры индивидуальных заданий

ИЗ-1

Тестовые задания

1 Инвестиционный потенциал представляет собой:

- а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
- б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли;
- в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
- г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.

2 В соответствии с российским законодательством иностранные инвестиции являются прямыми, если:

1. иностранный собственник владеет не менее 25% уставного капитала;
2. иностранный собственник владеет не менее 15% уставного капитала;
3. иностранный собственник владеет не менее 10% уставного капитала.

3 Инвестициям присущи характеристики:

- А) осуществляются только в денежной форме
- Б) представляют собой вложение капитала с любой целью
- В) объектом вложений являются только основные фонды
- Г) осуществляются с целью последующего увеличения капитала

4 Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) финансовое обеспечение проекта.

5 Инвестиционная деятельность - это:

- А) совокупность практических действий по реализации инвестиций
- Б) любая деятельность, связанная с использованием капитала
- В) мобилизация денежных средств с любой целью

6 Капитальные вложения - это:

- а) размещение капитала в ценные бумаги
- б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов

в) инвестиции в любые объекты

г) инвестиции в новые технологии

7 Инвестиции в нематериальные активы:

- а) «ноу-хау», патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;
- в) приобретение лицензий, разработка торговой марки;
- г) административно-хозяйственные расходы.

8 Реинвестиции – это:

- а) начальные инвестиции, или нетто – инвестиций;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

9 Иностранные инвестиции – это:

- а) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ, принадлежащих иностранному инвестору;
- б) вложение капитала российских хозяйствующих субъектов за пределами РФ.

В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия.

10 Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

- а) темпов инфляции
- б) ставки ссудного процента
- в) уровня налогообложения в стране

Учебные задачи

1 100 тыс.руб. инвестированы на 2 года под 10% годовых. Определите сумму процентов, начисленных к концу срока при начислении раз в полгода.

2 В банк, выплачивающий 6% годовых по простой ставке, положили 6 млн.руб. Через какое время на счете накопится 6,540 млн.руб.?

3 Через 5 лет величина вклада возросла до 500 тыс.руб. Были начислены простые проценты 150 тыс.руб. Какова процентная ставка?

ИЗ-2

Тестовые задания

1 Чистый дисконтированный доход – показатель, основанный на определении:

- а) превышения результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования;
- б) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и

финансовой деятельности;

в) суммы дисконтированных потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

2 Инвестиционный проект считается устойчивым, если значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR):

- а) достаточно невелико (менее 25-30%);
- б) достаточно велико (не менее 25-30%);
- в) не превышает уровня малых и средних рисков (до 15%);
- г) превышает 1,2.

3 Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается:

- а) в оценке эффективности проекта в целом;
- б) в оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- г) оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования;
- д) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

4 Какие методы используются при оценке устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности:

- а) укрупненная оценка устойчивости;
- б) метод вариации параметров;
- в) расчет уровня безубыточности, оценки ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности;
- г) все выше перечисленные методы.

5 Структура реальных инвестиций – это:

- а) соотношение между реальными и портфельными (финансовыми) инвестициями;
- б) соотношение между инвестициями в основной и оборотный капитал;
- в) соотношение инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а также в активы других предприятий в их общей величине.

6 Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях выполняются следующие условия:

- а) чистый дисконтированный доход (ЧДД) положителен;
- б) обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта;
- в) все выше перечисленные условия.

7 В каком методе рекомендуется использовать показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат?

- а) укрупненная оценка устойчивости;
- б) расчет уровня безубыточности;
- в) метод вариации параметров.

8 Выберите истинное утверждение. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- а) поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- б) поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- в) дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.

9 Выберите основной критерий целесообразности (возможности) реализации инвестиционного проекта:

- а) сальдо реальных или сальдо накопленных реальных денег;
- б) чистый дисконтированный доход;
- в) внутренняя норма доходности.

10 В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- а) получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б) обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания

объекта предпринимательской деятельности;

в) выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия.

Учебные задачи

1 Доходы от инвестиций за 3 года составили: 1й 200 млн.руб., 2й 350 млн.руб., 3й 480 млн.руб при годовой ставке дисконта 20%. Какова величина приведенного дохода от инвестиций, полученного за 3 года?

2 Определите срок окупаемости капиталовложений, если инвестиционные затраты 300 тыс.руб., а годовая величина чистого денежного потока 180 тыс.руб.

3 Сделайте выбор между двумя альтернативными проектами сроком 2 и 3 года, требующими вложений 5 млн.руб., если ставка дисконтирования 18%. Поток от 1го проекта – 7 и 12 млн. руб. Поток от второго проекта – 5, 8, 8 млн.руб.

ИЗ-3

Тестовые задания

1 С инвестиционной точки зрения ценная бумага – это:

1. денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа к лицу, выпустившему такой документ;

2. форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход;

3. свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющих право вкладчика на получение депозита;

4. документ (ценная бумага), представляющий собой составленное в установленной форме обязательство об уплате долга.

2 Наиболее распространенными ценными бумагами в России являются:

а) акции, облигации, векселя;

б) опционы, фьючерсы, форварды;

в) свопы, казначейские обязательства, овердрафты;

г) аккредитивы, дивиденды, казначейские обязательства.

3 Модель доходности финансовых активов описывает зависимость между:

а) текущей стоимостью облигации и её купонным доходом;

б) рыночной оценкой акционерного капитала и стоимостью бессрочного аннуитета;

в) рыночным риском и требуемой нормой доходности финансовых активов, представляющих собой хорошо диверсифицированный портфель.

4 Финансовыми инвестициями являются вложения в ...

а) оборотный капитал;

б) ценные бумаги;

в) основные фонды;

г) банковские депозиты.

5 Правильная последовательность этапа формирования портфеля ценных бумаг:

а) формирование портфеля;

б) определение инвестиционных целей;

в) оценка эффективности портфеля;

г) ревизия портфеля;

д) проведение анализа ценных бумаг.

6 Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:

1. переоцененной;

2. правильно оцененной;

3. недооцененной.

7 Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из...

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

8 Фундаментальный анализ фондового рынка основывается:

- а) на анализе движения биржевых курсов, спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций купли-продажи с ценными бумагами;
- б) на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, активов и пассивов, а также различных показателей, характеризующих деятельность предприятия-эмитента;
- в) на суждении эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности оплаты основной суммы долга и процента, о качестве того или иного фондового инструмента.

9 Модель САРМ построена исходя из наличия прямой связи между:

- 1) рентабельностью и надежностью
- 2) риском и ликвидностью
- 3) доходностью и риском

10 Полная доходность акции по сравнению с дивидендной доходностью учитывает:

- 1) купонный доход
- 2) дисконт
- 3) доход от перепродажи
- 4) доход от риска

Учебные задачи

1 Последний дивиденд по акции 500 руб. Требуемая норма доходности 18% годовых. Дивиденд планируется ежегодно наращивать на 3%. Определите внутреннюю стоимость акции и ее доходность и сделайте вывод о целесообразности ее покупки за 3000 руб.

2 Инвестор приобрел опцион кол на 500 акций по цене 200 руб с премией 1,5 руб за акцию и одновременно приобрел опцион пут на те же 500 акций по цене 180 руб с премией 1,5 руб за акцию. Определите, какой опцион реализуется в случае изменения курсовой стоимости акций до 150 руб, размер дохода и доходность инвестора.

3 Облигация с нулевым купоном номиналом 100 руб. и сроком погашения 2 года продается за 75 руб. Определите внутреннюю стоимость и доходность. Сделайте вывод о целесообразности приобретения, если есть возможность альтернативного вложения под 12%.

ИЗ-4

Тестовые задания

1 К централизованным источникам финансирования инвестиций относят:

- а) средства федерального бюджета;
- б) средства бюджетов субъектов Российской Федерации;
- в) средства местных бюджетов и внебюджетных фондов;
- г) все ответы верны.

2 Лизинговые платежи включают в...

1. себестоимость продукции лизингодателя;
2. себестоимость продукции лизингополучателя;
3. стоимость оборудования;
4. стоимость выпускаемой на оборудовании продукции.

3 Организация-налогоплательщик может заключать:

- а) один договор об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- б) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по различным основаниям;
- в) один договор об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию;
- г) несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите по одному основанию.

4 По закону «О финансовой аренде (лизинге)» стороны договора не могут совмещать

обязанности:

- а) поставщика, предмета лизинга и лизингодателя;
- б) кредитора и лизингодателя;
- в) кредитора и лизингополучателя.

5 Финансирование с полным регрессом на заемщика это способ финансирования инвестиций при котором:

- а) кредитор не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта;
- б) все риски проекта распределяются между его участниками так, чтобы каждый участник брал на себя зависящие от него риски;
- в) кредитор при этом не имеет никаких гарантий от заемщика и принимает на себя все риски, связанные с реализацией проекта.

6 Венчурные инвестиции:

- а) инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском;
- б) инвестиции в технологии, о которых другие инвесторы не имеют информации;
- в) приобретения части акций венчурных предприятий, еще не котирующихся на биржах, а также предоставления ссуды или в других формах.
- г) рентабельности инвестиций

7 Методы финансирования инвестиционной деятельности:

- а) самофинансирование,
- б) кредитное финансирование;
- в) акционерное финансирование;
- г) частно-государственное финансирование;
- д) проектное финансирование;
- е) все ответы верны.

8 Основные преимущества лизинга по сравнению с другими вариантами финансирования инвестиционного проекта связаны:

- 1. с возможностью ускорения амортизации объектов лизинга в 3 раза;
- 2. с возможностью переложить обязанности по монтажу оборудования, его ремонту, техническому обслуживанию, обеспечением сырьем и квалифицированной рабочей силы на лизингодателя;
- 3. с возможностью заключения договора, если все остальные методы финансирования недоступны.

9 Ипотека - это:

- 1. разновидность залога недвижимого имущества (земли и строений) с целью получения ссуды;
- 2. способ обеспечения обязательств;
- 3. способ кредитования юридических лиц.

10 Портфель дохода:

- 1. ориентирован на акции, быстро растущие на рынке курсовой стоимости;
- 2. состоит из ценных бумаг молодых компаний или предприятий «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров (услуг) на основе современных технологий;
- 3. ориентирован на получение высоких текущих доходов за счет процентов и дивидендов;
- 4. состоит из ценных бумаг с различными сроками обращения.

Учебные задачи

1 Какая из ценных бумаг наименее рискована? Акции А – доходность 7-12-22% с вероятностью ее получения 30-40-30%. По акциям Б доходность 10-15-22% с вероятностью 20-30-50%.

2 Определите уровень риска портфеля:

2% акции А с бета-коэффициентом 1,8

60% акции В с бета-коэффициентом 0,8

30% акции С с бета-коэффициентом 1

8% акции Д с бета-коэффициентом 1,1

3 Рассчитайте среднюю взвешенную цену капитала:

Капитал 5,6 млн.руб, в т.ч. уставный 1 млн.руб., нераспределенная прибыль 0,9 млн.руб., долгосрочные обязательства 3,7 млн.руб.

Доходность акций 30%, цена нераспределенной прибыли 34%, издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств 25%.

Пример теста

1. Инвестиции - это:

- а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно - техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;
- в) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;
- г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

2. Денежный поток – это:

- а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- б) прибыль (выручка за минусом затрат);
- в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

3. Фундаментальный анализ фондового рынка основывается:

- а) на анализе движения биржевых курсов, спроса и предложения ценных бумаг, динамики объемов операций купли-продажи с ценными бумагами;
- б) на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, активов и пассивов, а также различных показателей, характеризующих деятельность предприятия-эмитента;
- в) на суждении эксперта об объективных показателях рынка относительно вероятности оплаты основной суммы долга и процента, о качестве того или иного фондового инструмента.

4. Рекомендуемое значение коэффициента самофинансирования:

- а) $\geq 0,51$;
- б) $\leq 0,49$;
- в) больше 0,8.

5. Предметом лизинга являются:

- а) предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности;
- б) земельные участки и другие природные объекты;
- в) акции, облигации и другие ценные бумаги.

6. В каком методе рекомендуется использовать показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат?

- а) укрупненная оценка устойчивости;
- б) расчет уровня безубыточности;
- в) метод вариации параметров.

7. Инвестиционный проект считается устойчивым, если значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR):

- а) достаточно невелико (менее 25-30%);
- б) достаточно велико (не менее 25-30%);
- в) не превышает уровня малых и средних рисков (до 15%);
- г) превышает 1,2.

8. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:

- а) система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
- б) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в т.ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

9. Инвестиционная деятельность - это:

- а) вложение инвестиций;
- б) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- в) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- г) мобилизация денежных средств с любой целью.

10. Капитальные вложения - это:

- а) размещение капитала в ценные бумаги;
- б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- в) инвестиции в любые объекты;
- г) инвестиции в новые технологии.

11. Определите, какие критерии следует использовать при сравнении альтернативных равномасштабных инвестиционных проектов?

- а) рентабельность инвестиций, ИДД (PI);
- б) срок окупаемости, РР;
- в) потребность в дополнительном финансировании, ПФ;
- г) чистый дисконтированный доход, ЧДД (NPV).

12. Капитальные вложения - это:

- а) размещение капитала в ценные бумаги;
- б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- в) инвестиции в любые объекты;
- г) инвестиции в новые технологии.

13. Вероятностное описание условий реализации проекта оправдано и применимо, когда:

- а) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств;
- б) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью природно-климатических условий;
- в) эффективность проекта обусловлена, прежде всего, неопределенностью процессов эксплуатации и износа основных средств.

14. Что подразумевается под уровнем безубыточности?

- а) отношение «безубыточного» объема выручки к проектному на некотором шаге расчетного периода;
- б) отношение «безубыточного» объема продаж (производства) к проектному на некотором шаге расчетного периода;
- в) отношение «безубыточного» дохода от внеоперационной деятельности к расходам по этой деятельности.

15. При расчете уровня безубыточности все цены и затраты следует учитывать:

- а) с НДС;
- б) без НДС;
- в) в разных случаях по-разному.

16. Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать:

- а) минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансируемого капитала;
- б) минимально безрисковый (реальный) доход в расчете на единицу авансированного капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;
- в) минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском.

17. «Плюсами» использования внутренних источников финансирования являются:

- а) сложность привлечения и оформления;
- б) простота и быстрота привлечения;
- в) достаточно продолжительный период привлечения;
- г) полное сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия.

18. Угроза потери выручки от реализации продукции относится виду риска:

- а) критическому;
- б) катастрофическому;
- в) допустимому;

19. Показатель простой нормы прибыли сравнивает:

- 1. доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта;
- 2. прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды;
- 3. текущую и будущую стоимость капитальных вложений;
- 4. доходность проекта и вложенный капитал.

20. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из...

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

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 10 - Примерные теоретические вопросы и практические задания / задачи к экзамену

Разделы и темы	Примерные теоретические вопросы	Примерные практические задания / задачи
1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента		
1.1 Инвестиции и инвестиционная деятельность	1 Подходы к трактовке инвестиций. 2 Категории, виды и характеристика инвестиционных ресурсов. 3 Классификация инвестиций 4 Инвестирование: понятие и цели. Инвестиционный процесс.	
1.2 Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный рынок	5 Инвестиционная среда. 6 Инвестиционный климат. 7 Инвестиционная привлекательность 8 Инвестиционный рынок	

1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	9 Развитие инвестиционного менеджмента как отрасли знаний. Цели и задачи инвестиционного менеджмента. 10 Принципы и концепции инвестиционного менеджмента. 11 Инвестиционная политика.	Задача 1 (см. после таблицы) Задача 2 (см. после таблицы) Задача 3 (см. после таблицы) Задача 4 (см. после таблицы) Задача 5 (см. после таблицы)
1.4 Нормативно-правовое, организационное и методическое обеспечение инвестиционного менеджмента	12 Субъекты инвестиционной деятельности. 13 Инвестиционный механизм 14 Нормативные основы инвестиционного менеджмента 15 Методический инструментальный инвестиционного менеджмента	
2 Менеджмент реальных инвестиций		
2.1 Особенности и формы реальных инвестиций	16 Особенности реального инвестирования. 17 Формы реальных инвестиций. 18 Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.	
2.2 Бизнес-план инвестиционного проекта	19 Понятие и классификация инвестиционных проектов. 20 Принципы оценки эффективности проекта. Понятие и назначение бизнес-плана проекта. Структура бизнес-плана.	Задача 6 (см. после таблицы) Задача 7 (см. после таблицы) Задача 8 (см. после таблицы) Задача 9 (см. после таблицы)
2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	21 Денежные потоки инвестиционных проектов. Выбор ставки дисконтирования. 22 Критерии оценки эффективности проекта. 23 Особые случаи оценки эффективности.	Задача 10 (см. после таблицы) Задача 11 (см. после таблицы) Задача 12 (см. после таблицы) Задача 13 (см. после таблицы) Задача 14 (см. после таблицы)
2.4 Управление инвестиционными проектами	24 Этапы управления инвестиционными проектами 25 Реализация проектов. 26 Выход из проекта.	Задача 15 (см. после таблицы) Задача 16 (см. после таблицы) Задача 17 (см. после таблицы) Задача 18 (см. после таблицы)
3 Управление финансовыми инвестициями		
3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	27 Подходы к оценке финансовых инвестиций. 28 Фундаментальный анализ и методы формирования портфеля. 29 Технический анализ: принципы и инструменты.	
3.2 Капитальные финансовые активы	30 Понятие и виды финансовых активов. 31 Внутренняя стоимость финансового актива. Базовая модель оценки финансовых активов.	Задача 19 (см. после таблицы) Задача 20 (см. после таблицы)
3.3 Анализ инвестиционных качеств облигаций	32 Модели оценки классических облигаций, отзывных облигаций с постоянным доходом, облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций. 33 Купонная, текущая, полная	Задача 21 (см. после таблицы) Задача 22 (см. после таблицы) Задача 23 (см. после таблицы)

	доходность облигаций.	
3.4 Определение стоимости и доходности акции	33 Оценка привилегированных акций, обыкновенных акций с равномерно и неравномерно изменяющимися дивидендами. 34 Дивидендная и полная доходность акции. 35 Модель CAPM.	Задача 24 (см. после таблицы) Задача 25 (см. после таблицы) Задача 26 (см. после таблицы)
3.5 Инвестиционные стратегии на рынке производных ценных бумаг	36 Сущность и виды производных финансовых инструментов. 37 Длинная и короткая позиции. Виды маржи. Расчет результата по позиции. 38 Цена фьючерсного контракта. Базис. Стратегии хеджирования. 39 Опционы: понятие, виды, позиции. Цена опциона. Характеристика простых, комбинированных, синтетических стратегий.	
4 Управление портфельными инвестициями и инвестиционными рисками		
4.1 Принципы и этапы управления портфелем инвестиций	40 Инвестиционный портфель: понятие и этапы формирования. 41 Определение момента реализации инструментов портфеля. 42 Способы управления портфелем.	
4.2 Риск и доходность отдельных финансовых активов и портфеля	43 Сущность риска. Показатели рискованности. Размах вариации. Дисперсия. Среднеквадратическое отклонение. Коэффициент вариации. 44 Определение средней доходности. 45 Оценка риска портфеля с учетом парной корреляции, на основе модели CAPM. 46 Оценка риска портфельных инвестиций.	
4.3 Основы управления инвестиционными рисками	47 Понятие и классификация инвестиционных рисков. 48 Способы оптимизации портфеля. Диверсификация. 49 Методы оценки рисков.	
5 Управление источниками финансирования инвестиций		
5.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	50 Задачи управления источниками финансирования. 51 Классификация источников по сфере привлечения, статусу инвестора, срокам привлечения.	
5.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	52 Цена источника в разрезе отдельных видов: банковский кредит, облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции. 53 Цена капитала. Влияние структуры источников на рентабельность собственных средств. 54 Пути формирования оптимальной структуры источников	Задача 27 (см. после таблицы)

	финансирования.	
5.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	55 Понятие, принципы, этапы формирования инвестиционной программы. Критерии отбора инвестиционных проектов. 56 Оценка влияния программы на рыночную стоимость компании. Требования и подходы к разработке бюджета капиталовложений. 57 Пространственная и временная оптимизация бюджета капиталовложений.	

Примерные задачи на экзамен.

Задача 1 (тема 1.3)

Денежный поток с неодинаковыми элементами $CF_1=100$, $CF_2=200$, $CF_3=200$, $CF_4=200$, $CF_5=200$, $CF_6=0$, $CF_7=1000$, для которого необходимо определить современное значение (при показателе дисконта 6%). Решение провести с помощью временной линии.

Задача 2 (тема 1.3)

После внедрения мероприятия по снижению административных издержек предприятие планирует получить экономию \$1000 в год. Сэкономленные деньги предполагается размещать на депозитный счет (под 5 % годовых) с тем, чтобы через 5 лет накопленные деньги использовать для инвестирования. Какая сумма окажется на банковском счету предприятия?

Задача 3 (тема 1.3)

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью \$8000. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет

а) 10 процентов?

б) 14 процентов?

Задача 4 (тема 1.3)

Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?

Задача 5 (тема 1.3)

Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши \$5 000 в его предприятие, пообещав вернуть Вам \$6 000 через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

Задача 6 (тема 2.2)

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 7 (тема 2.2)

Определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е. если среднегодовая прибыль по проекту составляет 40 д.е.

Задача 8 (тема 2.2)

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 тыс. руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16 667 руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 тыс. руб. Оцените этот проект.

Задача 9 (тема 2.2)

Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой \$5000 со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег \$1800. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью \$300.

Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Задача 10 (тема 2.3)

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	50	40	30	20

Задача 11 (тема 2.3)

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, структура денежных потоков которого представлена в таблице 1, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года. Поскольку данный показатель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

Годы	0	1	2	3	4	5
Денежный поток	-8.0	2.0	0.5	2.5	4.0	1.5

Задача 12 (тема 2.3)

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице 1.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб.	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
-----	-----------------------	-------------------	---------------------------	-------------------------------------

0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

Задача 13 (тема 2.3)

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Задача 14 (тема 2.3)

Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$1 000 и рассчитаны на четыре года. Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100, а проект В - 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.

Задача 15 (тема 2.4)

Имеются два варианта инвестиций:

1. И = 10 (д.е.); доходы - 100% через 1 год в конце года;
2. И = 10 (д.е.); доходы - 25% каждые 3 месяца в конце квартала.

Какой проект выгоднее?

Задача 16 (тема 2.4)

Рассмотрим пример инвестиционного проекта, который требует определенных первоначальных вложений и начнет приносить доход немедленно. На сегодняшний день продукция, которую фирма сможет производить в результате осуществления этого проекта, приносит чистую выручку в размере 2 млн. рублей в год. Есть следующий прогноз относительно ожидаемого чистого дохода на следующий год и все последующие годы (будем считать, что уровень цен при этом останется прежним, то есть инфляция отсутствует): с вероятностью ? чистая выручка составит 3 млн. рублей и с вероятностью 1/2 выручка составит 1 млн. рублей. Предположим, что ставка процента r одинакова для всех периодов и равна 10% годовых.

- а) При какой величине первоначальных вложений вы сочтете выгодным во втором периоде инвестировать в этот проект независимо от того, какой прогноз реализуется?
- б) Предположим, что первоначальные вложения составляют 14 млн. рублей. Найдите цену, которую вы были бы готовы заплатить за отсрочку принятия решения до второго периода. Как эта цена меняется при сокращении первоначальных вложений?
- в) Предположим, что вероятности исходов остались неизменными (по 0,5), но изменились платежи: чистый доход при благоприятном исходе составит 3,5 млн. рублей, а при неблагоприятном 0,5 млн. рублей. (В результате ожидаемый чистый доход остался прежним, но увеличился разброс показателей, т.е. дисперсия). Как это повлияет на цену, которую вы готовы заплатить за отсрочку принятия решения. Объясните полученный результат.

Задача 17 (тема 2.4)

Пусть номинальная ставка процента с учетом инфляции составляет 50%, а ожидаемый темп инфляции в год 40%. Необходимо определить реальную будущую стоимость объема инвестиций 200000 \$.

Задача 18 (тема 3.2)

Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн руб. Цена капитала составляет 10%.

Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

Задача 19 (тема 3.2)

По депозитным сертификатам номинальной стоимостью 10 тыс.руб.и сроком обращения 6 месяцев объявленная доходность была равна 16,5% годовых. После первых двух месяцев ставка была снижена до 16,0%. Определите выкупную стоимость сертификата к окончанию срока его обращения.

Задача 20 (тема 3.2)

Вексель номиналом 50 000 руб. по которому начисляется 14% годовых, предъявлен к оплате через 90 дней со дня начисления процентов. Определить цену векселя, если требуемая инвестором норма доходности составляет 11% годовых.

Задача 21 (тема 3.3)

Определите текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10%.

Задача 22 (тема 3.3)

Предприятие приобрело облигации муниципального займа, которые приносят ему доход \$15,000, и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Предприятие оценивает прибыльность инвестирования получаемых каждый год \$15,000 в 12 %. Необходимо определить настоящее значение этого денежного потока.

Задача 23 (тема 3.4)

Номинал облигации 1000 руб., купон 20% выплачивается 1 раз в год, до погашения остаётся 3 года, погашение производится по номиналу. Ставка дисконта 20%. Определить дюрацию и выпуклость (изгиб) облигации.

Задача 24 (тема 3.4)

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

Задача 25 (тема 3.4)

Определить ожидаемую норму доходности, если безрисковая ставка составляет 12,5%, премия за риск 8%, а β -коэффициент систематического риска равен 0,82. Сделайте выводы.

Задача 26 (тема 3.4)

Акции номиналом 100 руб. продавались в начале года по курсовой стоимости 93 руб. Дивиденд за год был объявлен в размере 16%.

Рассчитайте сумму дивидендов, полученную владельцем 25 акций.

Определите доходность по уровню дивиденда и полную доходность акций, если сразу после выплаты дивидендов курс акций на рынке составил:

1) 125;

2) 94		
3) 100.		

Задача 27 (тема 4.2)

Рассчитать цену капитала по следующим данным, приведенным в таблице 11.

Источники средств	Доля W_k , %	Требуемая доходность (цен средств источника), r_k , %
Нераспределенная прибыль	3	15
Привилегированные акции	10	12
Обыкновенные акции	40	17
Заемные средства:		
банковские кредиты	38	18
облигационный заем	9	16

Составители: Лунева Ю.В., доцент кафедры экономики и управления,
Часовников С. Н., доцент кафедры экономики и управления.