Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ ФГБОУ ВО «КемГУ»
Дата и время: 2024-02-21 00:00:00
ef7b8660b25a31e3ea4e75ba3e3661a35e945021da0e75e03a5b6fdf6436

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»
Новокузнецкий институт (филиал)
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. _____
« 14» февраля 2020 г.

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.07_Инвестиционный менеджмент

Направление
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
«Финансы и кредит»
Программа академического бакалавриата

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
очная, заочная, очно-заочная

год набора 2020

Новокузнецк 2020

Лист внесения изменений

в РПД _*Б1.В.07 Инвестиционный менеджмент*__
(код по учебному плану, название дисциплины)

Сведения об утверждении:
утверждена Ученым советом факультета информатики, математики и экономики
(протокол Ученого совета факультета № 9 от 13.02.2020)

для ОПОП 2020 год набора на 2020 / 2021 учебный год
по направлению подготовки _38.03.01 ЭКОНОМИКА_
(код и название направления подготовки / специальности)

направленность (профиль) ____Финансы и кредит____

Одобрена на заседании методической комиссии факультета информатики, математики и экономики (протокол методической комиссии факультета № 6 от 06.02.2020)

Одобрена на заседании обеспечивающей кафедры экономики и управления
протокол № 5 от 23.01.2020 г.

Оглавление

1 Цель дисциплины....4
1.1 Формируемые компетенции....4
1.2 Дескрипторные характеристики компетенций....4
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации....6
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины....6
3.1 Учебно-тематический план....6
3.2. Содержание занятий по видам учебной работы....10
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации....12
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины....13
5.1 Учебная литература....13
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины....15
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы....17
6 Иные сведения и (или) материалы....17
6.1.Примерные темы и варианты письменных учебных работ....17
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации....26

1 Цель дисциплины

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы академического бакалавриата (далее - ОПОП): ПК–11, СПК-1.

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

1.1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции	
Специальные профессиональные	Аналитическая, научно-исследовательская	СПК-1	способностью консультировать клиентов по использованию финансовых методов, продуктов и услуг
Профессиональная	Организационно-управленческая деятельность	ПК-11	Способностью 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

1.2 Дескрипторные характеристики компетенций

Таблица 2 – Дескрипторные характеристики компетенций, формируемых дисциплиной

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
ПК-11 способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффектив-	**Знать:** - методы оценки эффективности инвестиционных проектов; - основы принятия управленческих решений по инвестиционным проектам с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; **Уметь:** - критически оценить предлагаемые варианты реализации инвестиционных проектов с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; **Владеть:** - навыками разработки и обоснования предложений по совершенствованию инвестиционной политики с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Б1.Б.06 Менеджмент Б1.Б.13 Управленческие решения **Б1.В.07 Инвестиционный менеджмент** Б1.В.13 Финансовый менеджмент Б1.В.ДВ.07.01 Управление финансовыми рисками Б1.В.ДВ.07.02 Разработка системы управления рисками и капиталом банка Б2.В.04(П) Производственная практика. Технологическая практика Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
ности, рисков и возможных социально-экономических последствий		
СПК-1 способностью консультировать клиентов по использованию финансовых методов, продуктов и услуг	**Знать:** -основы инвестиционной деятельности, инвестиционные продукты и услуги; -финансовые методы, используемые в инвестиционном менеджменте; **Уметь:** - производить информационно-аналитическую работу в области реальных и финансовых инвестиций; -консультировать клиентов по использованию инвестиционных продуктов и услуг. **Владеть:** -методами реального и финансового инвестирования; -навыками оценки эффективности инвестиционной деятельности.	Б1.Б.15 Налоги и налогообложение **Б1.В.07 Инвестиционный менеджмент** Б1.В.ДВ.02.01 Персональные финансы Б1.В.ДВ.02.02 Поведенческие финансы Б1.В.ДВ.06.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.06.02 Международные валютно-кредитные отношения Б2.В.03(П) Производственная практика. Научно-исследовательская работа Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты ФТД.02 Анализ отраслевых рынков

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

Таблица 2 – Объем и трудоемкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объём часов по формам обучения		
	ОФО	ОЗФО	ЗФО
1 Общая трудоемкость дисциплины	**180**	**180**	**180**
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	57	39	15
Аудиторная работа (всего):	54	36	15
в том числе:			
Лекции	36	16	6
практические занятия, семинары	18	20	6
Практикумы			
лабораторные работы			
в интерактивной форме	8	8	6
в электронной форме			
Внеаудиторная работа (всего):	3	3	3
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем			
подготовка курсовой работы /контактная работа[1]	3	3	3
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)			
творческая работа (эссе)			
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	87	105	156
4 Промежуточная аттестация обучающегося – экзамен и курсовая работа (для ОФО и ЗФО)	36	36	9

3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.
3.1 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость *(всего час.)* ОФО/ ЗФО	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
	1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента	***30 /40***	***6***	***3***	***21***	***2***	***1***	***37***	
1	1.1 Основы инвестирования	7/10	2	0,5	4,5	0,5	0	9,5	1 Устный опрос. 2 Выполнение тестовых заданий
2	1.2 Классификация инвестиций	7/10	1	0,5	5,5	0,5	0	9,5	1 Устный опрос. 2 Выполнение тестовых заданий

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

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость *(всего час.)* ОФО/ ЗФО	Трудоемкость занятий (час.)						Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			ОФО			ЗФО			
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
3	1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	9/10	2	0,5	6,5	0,5	0,5	9	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
4	1.4 Нормативно-правовое и организационное обеспечение инвестиционного менеджмента	7/10	1	1,5	4,5	0,5	0,5	9	1. Устный опрос. 2. Подготовка и обсуждение докладов. 3. ИЗ-1
	2 Менеджмент реальных инвестиций	***42/48***	***15***	***8***	***19***	***1***	***2***	***45***	
5	2.1 Особенности и формы реальных инвестиций	7/12	2	0,5	4,5	0,25	0,5	11,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
6	2.2 Бизнес-план инвестиционного проекта	7/12	2	0,5	4,5	0,25	0,5	11,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
7-9	2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	21/12	9	5	7	0,25	0,5	11,25	1. Устный опрос. 2. Решение учебных задач
10-11	2.4 Управление инвестиционными проектами	7/12	2	2	3	0,25	0,5	11,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач. 4. ИЗ-2
	3 Управление финансовыми инвестициями предприятия	***42/40***	***9***	***4***	***29***	***1***	***2***	***37***	
11-12	3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	12/10	3	1,5	7,5	0,25	0,5	9,25	1.Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
12-13	3.2 Капитальные финансовые активы	10/10	3	0,5	6,5	0,25	0,5	9,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
13-14	3.3 Анализ инвестиционных качеств облигации	10/10	1	1	8	0,25	0,5	9,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
14	3.4 Определение стоимости и доходности акции	10/ 10	2	1	7	0,25	0,5	9,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
	4 Управление источниками финансирования инвестиций	***27/40***	***6***	***3***	***18***	***2***	***1***	***37***	
15	4.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	10/13	2	0,5	7,5	0,5	0,25	12,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
16-17	4.2 Стоимость источников финансирования	10/13	2	2	6	1,0	0,5	11,5	1. Устный опрос. 2. Выполнение тесто-

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОФО/ ЗФО	Трудоемкость занятий (час.) ОФО			ЗФО			Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			Аудиторн. занятия		СРС	Аудиторн. занятия		СРС	
			лекц.	практ.		лекц.	практ.		
	и цена капитала								вых заданий. 3. Решение учебных задач
17-18	4.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	7/14	2	0,5	4,5	0,5	0,25	13,25	1. Устный опрос. 2. Выполнение тесто-вых заданий. 3. ИЗ-4
	Промежуточная аттестация – экзамен, курсовая работа	39/12			39			13	Экзамен и курсовая работа (для ОФО и ЗФО)
	Всего:	**180**	**36**	**18**	**126**	**6**	**6**	**155**	

Продолжение таблицы 3 - Учебно-тематический план

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоёмкость (всего час.) ОЗФО	Трудоемкость занятий (час.) ОЗФО				Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			Аудиторн. занятия		СРС		
			лекц.	практ.			
	1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента	***30***	***4***	***3***	***23***		
1	1.1 Основы инвестирования	7	1	0,5	5,5		1 Устный опрос. 2 Выполнение тестовых заданий
2	1.2 Классификация инвестиций	7	1	0,5	5,5		2 Устный опрос. 2 Выполнение тестовых заданий
3	1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	9	1	0,5	7,5		2. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
4	1.4 Нормативно-правовое и организационное обеспечение инвестиционного менеджмента	7	1	1,5	4,5		1. Устный опрос. 2. Подготовка и обсуждение докладов. 3. ИЗ-1
	2 Менеджмент реальных инвестиций	***42***	***5***	***8***	***29***		
5	2.1 Особенности и формы реальных инвестиций	7	1	0,5	5,5		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
6	2.2 Бизнес-план инвестиционного проекта	7	1	0,5	5,5		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
7-9	2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	21	2	5	14		1. Устный опрос. 2. Решение учебных задач
10-11	2.4 Управление инвестиционными проектами	7	1	2	4		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач. 4. ИЗ-2
	3 Управление финансовыми инвестициями предприятия	***42***	***4***	***5***	***33***		

№ недели п/п	Разделы и темы дисциплины по занятиям	Общая трудоём-кость *(всего час.)* ОЗФО	Трудоемкость занятий (час.) ОЗФО				Формы текущего контроля и промежуточной аттестации успеваемости
			Аудиторн. занятия		СРС		
			лекц.	практ.			
11-12	3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	12	1	1	10		1.Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
12-13	3.2 Капитальные финансовые активы	10	1	1	8		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
13-14	3.3 Анализ инвестиционных качеств облигации	10	1	1	8		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
14	3.4 Определение стоимости и доходности акции	10	1	2	7		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
	4 Управление источниками финансирования инвестиций	***27***	***3***	***4***	***20***		
15	4.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	10	1	1	8		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий
16-17	4.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	10	1	2	7		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. Решение учебных задач
17-18	4.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	7	1	1	5		1. Устный опрос. 2. Выполнение тестовых заданий. 3. ИЗ-4
	Промежуточная аттестация – экзамен, курсовая работа	39			39		Экзамен и курсовая работа (для ОФО и ЗФО)
	Всего:	**180**	**16**	**18**	**126**		

3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 4 – Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
Содержание лекционного курса		
1 Сущность и содержание инвестиций и инвестиционного менеджмента		
1.1	1.1 Основы инвестирования	Подходы к трактовке инвестиций. Инвестирование: понятие и цели. Инвестиционный процесс. Инвестиционная среда. Инвестиционный климат. Инвестиционный механизм.
1.2	1.2 Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций	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 и организационное 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 реального инвестирования	Особенности реального инвестирования. Формы реальных инвестиций. Направления реального инвестирования. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями. Фазы реального инвестирования.
2.2	2.2 Инвестиционные проекты и основы их оценки	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 предприятия		
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 ходьбы наугад.
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 качеств облигации	Модели оценки классических облигаций, отзывных облигаций с постоянным доходом, облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций. Купонная, текущая, полная 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.
4 Управление источниками финансирования инвестиций		
4.1	4.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	Задачи управления источниками финансирования. Классификация источников по сфере привлечения, статусу инвестора, срокам привлечения.
4.2	4.2 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.

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
4.3	4.3 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 Основы инвестирования	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
1.2	1.2 Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций	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 «Влияние инвестиционной деятельности на показатели организации»
1.4	1.4 Нормативно-правовое и организационное обеспечение инвестиционного менеджмента	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
2 Менеджмент реальных инвестиций		
2.1	2.1 Особенности и формы реального инвестирования	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий
2.2	2.2 Инвестиционные проекты и основы их оценки	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач «Наращение и дисконтирование. Денежные потоки»
2.3	2.3 Оценка эффективности инвестиционных проектов	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач «Оценка эффективности инвестиционных проектов»
	2.4 Управление инвестиционными проектами	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач «Выбор инвестиционного проекта»
3 Управление финансовыми инвестициями предприятия		
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 «Оценка целесообразности инвестиций в облигации»
3.4	3.4 Определение стоимости и доходности акции	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач «Оценка целесообразности инвестиций в акции»
4 Управление источниками финансирования инвестиций		
4.1	4.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач «Структура источников финансирования инвестиций»
4.2	4.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	1 Устный опрос 2 Выполнение тестовых заданий 3 Решение учебных задач «Стоимость капитала и его компонентов»
4.3	4.3 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 5.

Таблица 5 - 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)
Текущая учебная работа ОФО				
ОФО Текущая учебная работа в семестре (посещение занятий, выполнение заданий, теста)	**60** (100% /баллов приведенной шкалы)	Лекционные занятия (18 занятий)	**1 балл** посещение 1 лекционного занятия	9 – 18
		Практические занятия (9 занятий)	**2 балл** - 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%	9 - 36
		Индивидуальное задание (4 задания)	**За одно ИЗ от 6 до 8 баллов:** **4 балла** (выполнено 51 - 65% заданий) **6 баллов** (выполнено 66 - 85% заданий) **8 баллов** (выполнено 86 - 100% заданий)	24 -32
		Итоговый тест (20 вопросов)	**9 баллов** (51 - 65% правильных ответов) **11,5 баллов** (66 - 84% правильных ответов) **14 баллов** (85 - 100% правильных ответов)	9 - 14
Текущая учебная работа ЗФО, ОЗФО				
ЗФО , ОЗФО Текущая учебная работа в семестре (составление конспектов, выполнение контрольной работы)	60 (100% /баллов приведенной 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				
Промежуточная аттестация (экзамен)	**40** (100% /баллов приведенной 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 6):

Таблица 6 - Оценка уровня освоения дисциплины и 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 / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин, Н.М. Калинина. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. — 288 с. : ил. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-092-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/925835. – Режим доступа: по подписке.
2. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 311 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00485-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/433129.

Дополнительная литература

1 Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — Москва : Издательство Юрайт,

2019. — 276 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03467-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/433117.
2 Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. Е.В. Зубеева. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018. - 229 с. -(Высшее образование: Бакалавриат).— DOI: https://doi.org/10.12737/19030 - Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/926479
3 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/434137.

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ:

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	732 Конференц-зал.Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - занятий лекционного типа. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая переносная, кафедра, столы, стулья. Оборудование для презентации учебного материала: стационарное - компьютер, экран, проектор. Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19
	710 Специализированная аудитория «Государственное и муниципальное управление». Учебная аудитория (мультимедийная)для проведения: - занятий семинарского (практического) типа. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование для презентации	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19

	учебного материала: стационарное - компьютер, экран, проектор. Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	
	602 Компьютерный класс Учебная аудитория для проведения: - курсового проектирования (выполнения курсовых работ); - групповых и индивидуальных консультаций; - самостоятельной работы. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы компьютерные, стулья. Оборудование: стационарное – компьютеры для обучающихся (17 шт.). Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), Opera 12 (свободно распространяемое ПО), AdobeReaderXI (свободно распространяемое ПО). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, 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/

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 (по тематическому плану);
- выполнение курсовой работы.

Темы курсовых работ

1. Инвестиционная деятельность российских организаций
2. Инвестиционная политика российских предприятий
3. Инвестиционная деятельность государства в РФ
4. Основные направления инвестиционной политики в РФ
5. Особенности инвестиционного менеджмента коммерческих банков в РФ
6. Особенности инвестиционного менеджмента страховых компаний в РФ
7. Особенности инвестиционного менеджмента пенсионных фондов в РФ
8. Особенности инвестиционного менеджмента инвестиционных фондов в РФ
9. Отраслевая и региональная структура инвестиций в РФ
10. Отраслевая и региональная структура иностранных инвестиций в РФ
11. Российский инвестиционный рынок
12. Мировой инвестиционный рынок
13. Зарубежные инвестиционные институты в России
14. Инвестиционная привлекательность … отрасли
15. Инвестиционная привлекательность … региона
16. Инвестиционная привлекательность российских предприятий
17. Инвестиционный климат в РФ
18. Инвестиционный климат в регионе РФ
19. Инвестиционная активность российских предприятий
20. Управление инвестиционными ресурсами российских предприятий
21. Организация финансирования инвестиционной деятельности российских предприятий
22. Управление инвестиционными рисками в РФ
23. Управление рисками инвестиционного проекта на российских предприятиях
24. Управление слияниями и поглощениями в рамках инвестиционной политики российских организаций
25. Управление внутренними источниками финансирования инвестиционной деятельности предприятий

26. Организация лизингового финансирования капитальных вложений в РФ
27. Организация долгосрочного кредитования капитальных вложений в РФ
28. Организация финансирования капитальных вложений путем выпуска ценных бумаг в РФ
29. Организация бюджетного финансирования капитальных вложений в РФ
30. Организация проектного финансирования капитальных вложений в РФ
31. Организация венчурного финансирования капитальных вложений в РФ
32. Новые способы финансирования инвестиционной деятельности в РФ
33. Организация финансирования социальных инвестиционных проектов в РФ
34. Организация государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов
35. Привлечение иностранного капитала для финансирования инвестиций российских предприятий
36. Управление стоимостью (ценой) капитала российских предприятий
37. Управление инвестиционным портфелем на российских предприятиях
38. Управление финансированием инновационных проектов в РФ
39. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ: проблемы и пути их решения
40. Государственное регулирование иностранных инвестиций в РФ: проблемы и пути их решения
41. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений в РФ: проблемы и пути их решения
42. Инвестиционная привлекательность акций российских эмитентов
43. Инвестиционная привлекательность облигаций российских эмитентов
44. Управление рисками инвестирования в акции российских эмитентов
45. Управление рисками инвестирования в облигации российских эмитентов
46. Управление рисками портфельного инвестирования
47. Особенности бизнес-планирования в РФ
48. Эффективность инвестиционной деятельности российских предприятий
49. Эффективность капитальных вложений российских предприятий
50. Проектный менеджмент в инвестиционной деятельности российских компаний

<u>Примеры индивидуальных заданий</u>

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. По российскому законодательству иностранные инвестиции являются прямыми, если:

а) иностранный собственник владеет не менее 25% уставного капитала;

б) иностранный собственник владеет не менее 15% уставного капитала;

в) 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.

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.

11. 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: 1-й год - 200 млн.руб., 2- й год 350 млн.руб., 3-й год 480 млн.руб. при годовой ставке дисконта 20%. Какова величина приведенного дохода от инвестиций, полученного за 3 года?

2 Определите срок окупаемости капиталовложений, если капитальные вложения 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%. Денежный поток от 1-го проекта – 7 млн. руб. в первый год; 12 млн. руб. во второй год. Реализации инвестиционного проекта. Денежный поток от второго проекта – 5 млн.руб. в первый год, 8 млн. руб. во второй год, 8 млн.руб. в третий год реализации инвестиционного проекта.

ИЗ-3

Тестовые задания

1 С инвестиционной точки зрения ценная бумага – это:

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

б) 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;

в) свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющих право вкладчика на получение депозита;

г) 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:

а) переоцененной;

б) правильно оцененной;
в) недооцененной.

7 Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складываются из…

а) реализованного;
б) курсового;
в) ожидаемого;
г) начального;
д) 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:

а) рентабельностью и надежностью;
б) риском и ликвидностью;
в) доходностью и риском;

Учебные задачи

1. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения через пять лет продаются за 560,35 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли 14%.

2. Ожидаемый годовой дивиденд по акциям акционерного общества номинальной стоимостью 100000 руб. составляет 40%. Нынешняя ставка процента по депозитам -20%.

Какова ориентировочная рыночная стоимость акций для приобретения инвестором?

3. Распределению среди акционеров подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли предприятия. В обращении находится 1000 обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн. руб. Определите доход на одну акцию:

4. Предприятие выплатило по акциям 100 млн. руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Определите текущую доходность акций предприятия.

В обращении находится 40000 акций.

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 включаются в…

а) себестоимость продукции лизингодателя;
б) себестоимость продукции лизингополучателя;
в) стоимость оборудования;
г) 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:

а) с возможностью ускорения амортизации объектов лизинга в 3 раза;

б) с возможностью переложить обязанности по монтажу оборудования, его ремонту, техническому обслуживанию, обеспечением сырьем и квалифицированной рабочей силы на лизингодателя;

в) с возможностью заключения договора, если все остальные методы финансирования недоступны.

9 Ипотека - это:

а) разновидность залога недвижимого имущества (земли и строений) с целью получения ссуды;

б) способ обеспечения обязательств;

в) способ кредитования юридических лиц.

10 Портфель дохода:

а) ориентирован на акции, быстро растущие на рынке курсовой стоимости;

б) состоит из ценных бумаг молодых компаний или предприятий «агрессивного» типа, выбравших стратегию быстрого расширения производства товаров (услуг) на основе современных технологий;

в) ориентирован на получение высоких текущих доходов за счет процентов и дивидендов;

г) 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 цен¬ные 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 внереализационной 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 но 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:

а) доходность различных жизненных этапов инвестиционного проекта;

б) прибыль от реализации продукции и отчислений в различные фонды;

в) текущую и будущую стоимость капитальных вложений;

г) доходность проекта и вложенный капитал.

20. Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складываются из…

а) реализованного;

б) курсового;

в) ожидаемого;

г) начального;

д) текущего.

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 8 - 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 Основы инвестирования	1 Подходы к трактовке инвестиций. 2 Инвестирование: понятие и цели. Инвестиционный процесс. 3 Инвестиционная среда. Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность	
1.2 Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций	4 Категории, виды и характеристика инвестиционных ресурсов. 5 Классификация инвестиций	
1.3 Введение в инвестиционный менеджмент	6 Развитие инвестиционного менеджмента как отрасли знаний. Цели и задачи инвестиционного менеджмента. 7 Принципы и концепции инвестиционного менеджмента. 8 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 и организационное обеспечение инвестиционного менеджмента	9 Субъекты инвестиционной деятельности. 10 Инвестиционный механизм 11 Характеристика федеральных законов, регулирующих инвестиционную деятельность в РФ. 12 Международные соглашения в сфере иностранных инвестиций.	
2 Менеджмент реальных инвестиций		
2.1 Особенности и формы реального инвестирования	13 Особенности реального инвестирования. 14 Формы реальных инвестиций. 15 Этапы формирования политики управле-	

	ния реальными инвестициями.	
2.2 Инвестиционные проекты и основы их оценки	16 Понятие и классификация инвестиционных проектов. 17 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	18 Денежные потоки инвестиционных проектов. Выбор ставки дисконтирования. 19 Критерии оценки эффективности проекта. 20 Особые случаи оценки эффективности.	Задача 10 (см. после таблицы) Задача 11 (см. после таблицы) Задача 12 (см. после таблицы) Задача 13 (см. после таблицы)
2.4 Управление инвестиционными проектами	21 Понятие и виды риска инвестиционного проектирования. 22 Методы оценки рисков. 23 Реализация проектов. 24 Выход из проекта.	Задача 14 (см. после таблицы)
3 Управление финансовыми инвестициями предприятия		
3.1 Основы инвестиционного анализа финансовых инструментов	25 Подходы к оценке финансовых инвестиций. 26 Фундаментальный анализ и методы формирования портфеля. 27 Технический анализ: принципы и инструменты.	
3.2 Капитальные финансовые активы	28 Понятие и виды финансовых активов. 29 Внутренняя стоимость финансового актива. Базовая модель оценки финансовых активов.	Задача 15 (см. после таблицы) Задача 16 (см. после таблицы) Задача 17 (см. после таблицы) Задача 18 (см. после таблицы
3.3 Анализ инвестиционных качеств облигации	30 Модели оценки классических облигаций, отзывных облигаций с постоянным доходом, облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций. 31 Купонная, текущая, полная доходность облигации.	Задача 19 (см. после таблицы) Задача 20 (см. после таблицы)
3.4 Определение стоимости и доходности акции	32 Оценка привилегированных акций, обыкновенных акций с равномерно и неравномерно изменяющимися дивидендами. 33 Дивидендная и полная доходность акции. 34 Модель САРМ.	Задача 21 (см. после таблицы) Задача 22 (см. после таблицы) Задача 23 (см. после таблицы)
4 Управление источниками финансирования инвестиций		
4.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций	35 Задачи управления источниками финансирования. 36 Классификация источников по сфере привлечения, статусу инвестора, срокам привлечения.	
4.2 Стоимость источников финансирования и цена капитала	37 Цена источника в разрезе отдельных видов: банковский кредит, облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции. 38 Цена капитала. Влияние структуры источников на рентабельность собственных средств. 39 Пути формирования оптимальной структуры источников финансирования.	Задача 24 (см. после таблицы)
4.3 Инвестиционная программа и бюджет капитальных затрат	40 Понятие, принципы, этапы формирования инвестиционной программы. Критерии отбора инвестиционных проектов. 41 Оценка влияния программы на рыночную стоимость компании. Требования и подходы к разработке бюджета капиталовложений. 42 Пространственная и временная оптимизация бюджета капиталовложений.	

Примерные задачи на экзамен.

Задача 1 (тема 1.3)

Денежный поток с неодинаковыми элементами CF1=100, CF2=200, CF3=200, CF4=200, CF5=200, CF6=0, CF7=1000, для которого необходимо определить современное значение (при показателе дисконта 6%).

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 вложения составляет

а) 14 процентов, процент сложный, однократное за год начисление;

б) 10 процентов, процент сложный, начисление ежеквартальное.

Задача 4 (тема 1.3)

Инвестору предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова доходность такой инвестиции при начислении ежегодно простого процента?

Задача 5 (тема 1.3)

Собственник предприятия предложил Вам инвестировать Ваши $5 000 в его предприятие, пообещав возвратить 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 недисконтированный срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если годовая чистая прибыль по проекту составляет 40 д.е.

Задача 8 (тема 2.2)

Определите, как соотносятся инвестиции в X млн. руб. к началу первого года с получением экономических выгод: за первый год – в размере У млн. руб. при ставке дисконта $Д_1$ и за второй год – в размере Z млн. руб. при ставке дисконтирования $Д_2$.

Варианты ответов:

1. Инвестиции равны экономическим выгодам.
2. Инвестиции превышают размер экономических выгод.
3. Экономические выгоды превышают инвестиции.

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)

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, объем единовременных капитальных вложений составляет I млн. руб. В последующие пять лет ожидаются следующие чистые денежные потоки (годовая чистая прибыль) от реализации проекта:

- первый год – A млн. руб.;
- второй год – B млн. руб.;
- третий год – C млн. руб.;
- четвертый год – D млн. руб.;
- пятый год – F млн. руб.

Ставка дисконта составляет r %.

Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта; сделайте выводы о целесообразности инвестирования средств инвестором в данный инвестиционный проект.

Данные для расчета чистой текущей стоимости (NPV) проекта представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Исходные данные для расчета чистой текущей стоимости (NPV) проекта

Вариант	**Инвестиции начальные, млн. руб. (I)**	**Годовая чистая прибыль инвестиционного проекта**					**Ставка дисконта, % (r)**
		Первый год, млн. руб. (A)	**Второй год, млн. руб. (B)**	**Третий год, млн. руб. (C)**	**Четвертый год, млн. руб. (D)**	**Пятый год, млн. руб. (F)**	
1	170,0	19,0	30,0	40,0	50,0	60,0	10,0

Задача 11 (тема 2.3)

Определите значение показателя IRR (внутренняя норма доходности или внутренняя норму рентабельности инвестиций) при условии, что при вложении инвестиций Иt по годам затраты Зt, связанные с их адаптацией, вначале растут, обеспечивая при этом рост объема производства и реализации в натуральном выражении, выручки от реализации ВРt; затем (по мере освоения инвестиций) затраты начинают снижаться.

Ставка дисконтирования составляет R%.

Исходные данные представлены в таблице 10 в условных единицах.

Таблица 10 – Доход, затраты, инвестиции по годам реализации инвестиционного проекта.
Ставка дисконта

Показатель, условные единицы	Год				
	первый	второй	третий	четверый	пятый
Выручка от реализации (ВРt)	390	450	450	440	430
Затраты (Зt)	270	295	300	250	280
Инвестиции (Иt)	80	100	120	120	100
Ставка дисконта (R), %	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0

Задача 12 (тема 2.3)

Прогнозируемый доход от инвестиции составляет: 1 год –100 млн. руб., 2 год – 200 млн. руб. Ставка дисконта составляет: 1 год – 6 %, 2 год – 8%. Определите максимально допустимую для инвестора в данном случае величину начальных капитальных вложений.

Задача 13 (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. Проект В генерирует следующие денежные потоки $100, $300, $400, $600.

Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.

Задача 14 (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 15 (тема 3.2)

На вклад 280 тыс. руб. начисляются сложные проценты по номинальной годовой процентной ставке 10% один раз в год. Оцените сумму вклада через 2 года с точки зрения покупательной способности, если ожидаемый темп инфляции — 0,5 % в месяц.

Задача 16 (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 17 (тема 3.2)

Номинал векселя 100 млн. руб. Векселедержатель произвел досрочный учет векселя в банке за 60 дней до даты погашения. Учетная ставка 36% годовых.

Необходимо определить:

- вексельную сумму, полученную векселедержателем при досрочном учете векселя в банке.
- дисконт в пользу банка.

Задача 18 (тема 3.2)

Определите доход владельца векселя по 90 дневному векселю номиналом в 10000 руб. Вексель размещен под 15% годовых. Ставка налога на прибыль 20%.

Задача 19 (тема 3.3)

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

Задача 20 (тема 3.3)

Номинальная стоимость облигации P= 5000 руб., купонная ставка k = 15%,

Оставшийся срок до погашения облигации n = 3 года, i – среднерыночная ставка доходности равна 12%. Определите рыночную стоимость облигации на дату оценки

Задача 21 (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 22 (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.

Задача 23 (тема 3.4)

Рыночная стоимость акций составляет 600 тыс. руб., дивиденд - 10000 руб. в квартал. Какова доходность акций для владельца?

Задача 24 (тема 4.2)

Необходимо рассчитать цену капитала по следующим данным, приведенным в таблице 11.

Таблица 11 – Исходные данные для расчета цены капитала

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

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

.