

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского»**

**Арзамасский филиал**

Факультет естественных и математических наук

УТВЕРЖДЕНО  
решением Ученого совета ННГУ  
протокол № 6 от 31.05.2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

*(наименование дисциплины)*

Уровень высшего образования

бакалавриат

*(бакалавриат / магистратура / специалитет)*

Направление подготовки / специальность

38.03.02 Менеджмент

*(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)*

Направленность образовательной программы

Управление предпринимательской деятельностью

*(указывается профиль / магистерская программа / специализация)*

Форма обучения

очная/очно-заочная

*(очная / очно-заочная / заочная)*

Год начала подготовки 2021

Арзамас

2023 год

## 1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.06 «Инвестиционный менеджмент» относится к части ООП направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент», формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	Стандартный текст для автоматического заполнения в конструкторе РПД
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.06 «Инвестиционный менеджмент» относится к части ООП направления подготовки 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ, формируемой участниками образовательных отношений.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции* (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине**	
УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.3 Определяет ожидаемые результаты решения поставленных задач.	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Сущность и классификацию результатов решения поставленных задач;</li> <li>• Показатели деятельности предприятия;</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Учитывать различные факторы при принятии управленческих решений;</li> <li>• Разрабатывать и принимать управленческие решения в области финансирования и инвестирования с учетом оценки рисков;</li> </ul> <p><b>Владеть</b></p> <p>Методами оценки и анализа рыночных и специфических рисков в различных условиях развития внешней среды.</p>	Доклад, сообщение, презентация, Деловая игра, Задача (практическое задание)
ПК-10 Способен к разработке предложений для выработки стратегии развития организации, планированию маркетинговой	ПК-10.1. Проводит анализ внешней и внутренней среды, анализ конкурентоспособности организации во внешней среде с целью разработки стратегии развития организации	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Правила и методики финансового планирования и прогнозирования</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Оценивать инвестиционный проект, составлять финансовый план;</li> <li>• Оценивать влияние финансовых институтов и рынков на инвестиционный проект и финансовый план</li> </ul> <p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Навыками составления финансового прогноза с учетом влияния ключевых факторов развития финансовых</li> </ul>	Реферат, Творческое задание

<i>и рекламной деятельности</i>		<i>институтов и рынков.</i>	
---------------------------------	--	-----------------------------	--

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Трудоемкость дисциплины

	<b>очная форма обучения</b>	<b>Очно-заочная форма обучения</b>
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>3 ЗЕТ</b>	<b>3 ЗЕТ</b>
<b>Часов по учебному плану</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>в том числе</b>		
<b>аудиторные занятия (контактная работа):</b>		
- занятия лекционного типа	<b>14</b>	<b>6</b>
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	<b>14</b>	<b>6</b>
<b>самостоятельная работа</b>	<b>79</b>	<b>91</b>
<b>КСР</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Промежуточная аттестация – экзамен/зачет</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

#### 3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины	Всего (часы)			В том числе												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы														
				из них														
				Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего					
Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	
Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.	11	9		1	1		1	1					2	2		9	7	
Тема 2. Инвестиционный процесс.	12	14		1	1		1	1					2	2		10	12	

Тема 3. Источники финансирования инвестиций.	14	13		2	-		2	1				4	1		10	12	
Тема 4. Типы инвесторов	14	13		2	1		2	-				4	1		10	12	
Тема 5. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, этапы реализации	14	14		2	1		2	1				4	2		10	12	
Тема 6. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	14	14		2	1		2	1				4	2		10	12	
Тема 7. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования	14	13		2	-		2	1				4	1		10	12	
Тема 8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	14	13		2	1		2	-				4	1		10	12	
В т.ч. Текущий контроль	1	1					1	1									
Промежуточная аттестация - зачет																	
Итого	108	108		14	6		14	6				28	12		79	91	

Практические занятия (семинарские занятия) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: *решение прикладной задачи кейса, деловой игры.*

На проведение практических занятий (семинарских занятий) в форме практической подготовки отводится 3 часа (не менее 10% времени и не более часов, отведенных на практические занятия по дисциплине).

### ПРИМЕР ПРИКЛАДНОЙ ЗАДАЧИ ДЛЯ ФОРМИРОВАНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ НАВЫКОВ

#### Задача «Инвестирование в недвижимость»

Исходные данные:

У инвестора имеются собственных средств: 15 млн.руб. Цель инвестирования – получение дохода в долгосрочной перспективе через приобретение имущества (жилая недвижимость).

**ЗАДАНИЕ. Необходимо в пределах имеющихся у инвестора собственных средств подобрать объекты жилой недвижимости в целях их коммерческого использования (сдача в аренду); рассчитать приблизительный срок окупаемости данных вложений. Решения и ответы обосновать.**

Порядок выполнения задания:

1. Установить для себя дополнительные критерии к заданию:
  - а. покупка недвижимости на первичном и/или вторичном рынках;

- b. количество планируемых к приобретению объектов недвижимости;
- c. желаемое месторасположение (например, район, тип дома, прочее).
- 2. Провести экспресс-анализ рынка недвижимости г. Нижний Новгород. Отобрать 5-10 объектов по параметрам, указанным в пункте 1.
- 3. Дать сравнительную характеристику выбранных объектов по количественным и качественным показателям:
  - a. стоимость;
  - b. месторасположение дома (район);
  - c. характеристики дома (материал, этажность и т.п.);
  - d. площадь (при сравнении одинаковых по количеству комнат квартир);
  - e. качество отделки/ремонта;
  - f. наличие инфраструктуры вблизи дома;
  - g. потенциальная стоимость аренды аналогичных объектов в данном районе, на данной улице (потребуется для дальнейшего расчета срока окупаемости);
  - h. прочее (по желанию, на Ваше усмотрение).
- 4. Результаты сравнительного анализа представить в виде таблицы (можно проставлять баллы, +/-, да/нет, цифровые значения)
- 5. Принять решение о необходимости проведения косметического или капитального ремонта объектов, закупке мебели и прочих улучшениях объектов. Решение кратко обосновать, т.е. не требуется проводить детальный расчет, что связано с ограничением времени на выполнение задания.
- 6. Оценить приблизительный срок окупаемости вложений в каждый из объектов.
- 7. Допущения:
  - a. считаем, что готовый к сдаче объект не будет простаивать более 10 % времени;
  - b. не ожидается резких колебаний стоимости аренды, коммунальных платежей, налога на имущество.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП:.

Тип задач профессиональной деятельности	Задачи профессиональной деятельности	Компетенция	Формируемые практические навыки
Предпринимательский	Организация и ведение предпринимательской деятельности	ПК-10 Способен к разработке предложений для выработки стратегии развития организации, планированию маркетинговой и рекламной деятельности	<p>1. Проводит анализ внешней и внутренней среды, с целью разработки стратегии развития организации</p> <p>2. Проводит анализ конкурентоспособности организации с целью разработки стратегии развития организации</p>

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа.

### Критерии оценки

Критерии оценок			
отлично	хорошо	удовл.	неудовл.
Практические навыки сформированы в полном объеме	Практические навыки сформированы в полном объеме, но с некоторыми недочетами.	Практические навыки сформированы не в полном объеме, и с негрубыми ошибками.	Практические навыки не сформированы. Имели место грубые ошибки.

#### 4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

##### Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Инвестиционная деятельность организации»
2. Какие цели инвестирования могут быть выделены в организации?
3. Какие виды инвестиций Вы знаете?
4. Какие выделяют инструменты инвестиционного рынка?
5. Как можно классифицировать инвестиции по принципу дифференцирования нормы прибыли?

**Задача.** Необходимо оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции по следующим данным: на рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект «А» и проект «Б») с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице 1.

Таблица 1

##### Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект «А»		Инвестиционный проект «Б»	
	Денежный поток, млн.руб.	Значение вероятности	Денежный поток, млн.руб.	Значение вероятности
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,25	150	0,20
В целом	х	1,0	х	1,0

Тема 2. Инвестиционный процесс.

##### Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Бизнес – план»
2. Какие цели могут быть выделены в бизнес-плане организации?
3. Какие признаки классификации бизнес-планов Вы знаете?
4. Какие выделяют проекты по объему финансирования?
5. Провести сравнительный анализ бизнес-планов, проспектов эмиссии и инвестиционных меморандумов.

**Задача.** Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала для оценки структуры финансирования инвестиционного проекта по вложению в исследования и инновации. Определить ставку дисконтирования для расчета эффективности проекта.

Для решения использовать следующие исходные данные:

	До реализации проекта	Структура финансирования проекта
Собственный капитал в балансе компании, тыс.руб.	1 000	30 000
Заемный капитал в балансе компании, тыс.руб.	1 000	30 000

Планируемая доходность от собственного капитала, %	30%	?
Средневзвешенная процентная ставка по займам, %	20%	20%
Ставка налога на прибыль	20%	20%

Доходность собственного капитала, используемого на финансирование проекта, следует рассчитать с учетом риска проекта:

Рисковые премии в зависимости от категории проекта:	
1. вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники	0%
2. увеличение объема продаж существующей продукции	7%
3. производство и продвижение на рынок нового продукта	14%
4. вложения в исследования и инновации	21%

### Тема 3. Источники финансирования инвестиций

#### Вопросы для самопроверки:

1. Зависит ли выбор источника финансирования бизнес-плана от цели его реализации?
2. Обоснуйте тезис «Внутреннее финансирование обходится компании дороже, чем привлечение внешних источников».
3. На каких условиях происходит венчурное финансирование бизнес-планов? Как правильно юридически оформить эти взаимоотношения?

#### Вопросы и задания для самостоятельной работы:

1. Укажите положительные и отрицательные факторы внутреннего и внешнего финансирования проекта.
2. Рассчитайте что выгоднее компании: привлечение кредита или лизинг?

### Тема 4. Типы инвесторов.

#### Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Стратегический инвестор»
2. Какие основные требования, предъявляются инвестиционными фондами для финансирования организации?
3. Провести сравнительный анализ стратегических и портфельных инвесторов.

Тема 5. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, этапы реализации.

#### Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Инвестиционный проект»
2. Какие цели могут быть выделены в инвестиционном проекте организации?
3. Какие выделяют проекты по объему финансирования?
4. Какие выделяют проекты по принципу дифференцирования нормы прибыли?

#### Вопросы и задания для самостоятельной работы:

1. Для компаний с каким типом организационной структуры целесообразно использовать «бизнес – план производства»?
2. При привлечении внешнего финансирования, какой формат инвестиционного проекта целесообразно использовать?
3. Что понимается под технико-экономическим обоснованием (ТЭО) проекта?

### Тема 6. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов

#### Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте экономическое содержание понятия «дисконтирование».

2. Кто из участников инвестиционного проекта заинтересован в показателях коммерческой эффективности проекта?
3. Какие параметры включаются в систему показателей бюджетной эффективности бизнес-плана?
4. Какие критерии оценки эффективности проекта рассчитываются на основе потока денежных средств?

**Задача 1.** Организация может воспользоваться по одному из региональных налогов инвестиционным налоговым кредитом (ИНК). Основанием его получения является выполнение организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона. Сумма регионального налога превышает сумму испрашиваемого ИНК более чем в два раза. Процент за пользование ИНК составит 1/2 ставки рефинансирования Банка России. При этом ставка рефинансирования Банка России в первом году использования ИНК — 16 % годовых, во втором — 15 % годовых, в третьем — 14 % годовых (процентные ставки взяты условно). В течение этих трех лет кредит должен погашаться равными долями.

Прогнозный уровень инфляции составляет 12 % в первом году пользования ИНК, 11 % — во втором году, 10 % — в третьем году. Сумма предоставляемого ИНК — 60 тыс. руб.

Необходимо оценить экономический эффект от использования этой организацией ИНК.

#### Вопросы и задания для самостоятельной работы:

1. По каким критериям инвестор выберет наиболее привлекательный для финансирования вариант бизнес-плана?
2. Всегда ли инвестиционный проект с положительным потоком денежных средств будет иметь положительный финансовый результат?

Тема 7. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования

#### Вопросы для самопроверки:

1. Сформулируйте понятие «Инвестиционный портфель»
2. Какие основные требования, предъявляются к формированию инвестиционного портфеля для принятия решения о размещении средств?
3. Как классифицируются типы инвестиционных портфелей?

**Задача 1.** Инвестор приобретает рискованный актив А на 300 тыс. руб. и актив В на 200 тыс. руб. за счет собственных средств. Занимает 200 тыс. руб. под 12% и покупает на 150 тыс. актив А и на 50 тыс. актив В. Ожидаемая доходность актива А – 25%, В – 20%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

**Задача 2.** Оценить влияние условий предоставления инвестиционного налогового кредита (ИНК) на изменение цены долгосрочных обязательств организации.

#### Элементы долгосрочных обязательств организации и издержки, связанные с их обслуживанием

Наименование показателя		Значение показателя			
		Без использования ИНК, тыс. руб.		С использованием ИНК, тыс. руб.	
		31.12.12	31.12.13	31.12.12	31.12.13
Сумма долгосрочных обязательств организации	Займы и кредиты	15 245	12 745	15 245	12 745
	Отложенные налоговые обязательства	200	1500	200	1500
	Прочие	1500	1200	2500	1700



	долгосрочные обязательства				
	Итого долгосрочных обязательств	16 945	15 445	17 945	15 945
		за год			
Сумма платежей за использование займов и кредитов		1 980		1 980	
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %		-		8	
Условия кредита, в долях от ставки рефинансирования:	по 1 варианту	-		$\frac{3}{4}$	
	по 2 варианту			$\frac{1}{2}$	

**Доклады.** Типы инвестиционных стратегий. Определение уровня доходности портфеля.

Тема 8. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

**Вопросы для самопроверки:**

1. Какие формы регулирования инвестиционной деятельности могут быть использованы Правительством РФ для активизации инвестиционного рынка?
2. Какие методы государственного регулирования инвестиций используются активно в настоящее время?

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Инвестиционный менеджмент», созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

## 5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

*УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений*

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
Знания • Сущность и классификацию результатов решения поставленных задач; • Показатели деятельности	Отсутствие знаний теоретического материала.  Невозможность оценить полноту знаний вследствие	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.

предприятия;	отказа обучающегося от ответа			ошибок	х ошибок		
<u>Умения</u> • Учитывать различные факторы при принятии управленческих решений; • Разрабатывать и принимать управленческие решения в области финансирования и инвестирования с учетом оценки рисков;	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u> Владеть методами оценки и анализа рыночных и специфических рисков в различных условиях развития внешней среды.	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

*ПК-10 Способен к разработке предложений для выработки стратегии развития организации, планированию маркетинговой и рекламной деятельности*

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u> • Правила и методики финансового планирования и прогнозирования;	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.

	обучающего от ответа			ошибок			
<u>Умения</u> • Оценивать инвестиционный проект, составлять финансовый план; • Оценивать влияние финансовых институтов и рынков на инвестиционный проект и финансовый план.	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения.  Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения, Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u> Навыками составления финансового прогноза с учетом влияния ключевых факторов развития финансовых институтов и рынков.	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки.  Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

### Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
	<b>превосходно</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
<b>зачтено</b>	<b>отлично</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	<b>очень хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	<b>хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»

	<b>удовлетворительно</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
<b>не зачтено</b>	<b>неудовлетворительно</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	<b>плохо</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

## 5.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

### 5.2.1 Контрольные вопросы

<i>вопросы</i>	<i>Код формируемой компетенции</i>
1. Понятие инвестиционной деятельности и ее место в процессе управления предприятием	УК-2
2. Понятие, виды и классификация инвестиций	УК-2
3. Основные инструменты инвестиционного рынка	УК-2
4. Виды и классификация рисков	УК-2
5. Понятие инвестиционного процесса	УК-2
6. Особенности разработки бизнес-планов, проспектов эмиссии и инвестиционных меморандумов	ПК-10
7. Определение инвестиционной стратегии организации	УК-2
8. Структура бизнес-плана	ПК-10
9. Методика UNIDO	ПК-10
10. Методика Европейского банка реконструкции и развития	ПК-10
11. Основные принципы финансирования деятельности организации	ПК-10
12. Внутренние источники финансирования инвестиций	ПК-10
13. Внешние источники финансирования инвестиций	ПК-10
14. Стратегические инвесторы	ПК-10
15. Портфельные инвесторы	ПК-10
16. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта	ПК-10
17. Жизненный цикл проекта	ПК-10
18. Классификация целей бизнес планирования	ПК-10
19. Организация процесса бизнес планирования компании и механизма контроля его исполнения	ПК-10
20. Прогнозирование денежных потоков организации	УК-2
21. Понятие концепции дисконтирования	УК-2
22. Показатели коммерческой эффективности проекта	УК-2
23. Показатели бюджетной эффективности проекта	ПК-10
24. Типы инвестиционных портфелей	УК-2
25. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	ПК-10

### 5.2.2. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-10

1. Инвестиции – это.....

2. Портфельные инвестиции осуществляются.....
3. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне включает
4. Справедливо ли утверждение, что инвестиционный менеджмент не может рассматриваться как часть общего менеджмента?
  - а) справедливо для инвестирования в финансовые, а не реальные активы;
  - б) нет;
  - в) да, если инвестирование осуществляется на длительный период;
  - г) на вопрос нельзя дать однозначный ответ.
5. Воздействует ли на инвестиционную деятельность инфляция?
  - а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года;
  - б) нет, так как инфляция одинаково воздействует и на цены ресурсов, и на стоимость выпускаемой продукции;
  - в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства;
  - г) да.
6. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
  - а) кредиты банков и других кредитных структур;
  - б) эмиссия облигаций компании;
  - в) инвестиционный лизинг;
  - г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
  - д) эмиссия акций компании.
7. Точка безубыточности:
  - а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
  - б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
  - в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
  - г) показывает уровень чистого дохода.

### 5.2.3. Типовые задания/задачи для оценки сформированности компетенции УК-2

Задача 1. Необходимо оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции по следующим данным: на рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект «А» и проект «Б») с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице 1.

Таблица 1

Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект «А»		Инвестиционный проект «Б»	
	Денежный поток, млн.руб.	Значение вероятности	Денежный поток, млн.руб.	Значение вероятности
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,25	150	0,20
В целом	х	1,0	х	1,0

### 5.2.4. Темы курсовых работ, эссе, рефератов

**Темы докладов (презентаций) по теме «Виды и классификация рисков»:**

1. Классификация рисков предприятия.
2. Политические риски.
3. Риск невыполнения договорных обязательств.
4. Экономический риск.
5. Ценовой риск.
6. Маркетинговый риск.
7. Валютный риск.
8. Процентный риск.
9. Инфляционный риск.
10. Инвестиционный риск.
11. Риск неплатежеспособности.
12. Методы оценки рисков.
13. Стратегии управления рисками.
14. Пути и способы снижения рисков.

**Темы докладов (презентаций) по теме «Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности»:**

1. Налоговая политика (налоговые льготы)
2. Амортизационная политика (применение норм ускоренной амортизации)
3. Расширение использования средств населения и других внебюджетных источников
4. Развитие возможностей использования залога при кредитовании инвесторов
5. Развитие финансового лизинга движимого и недвижимого имущества
6. Создание возможностей субъектам инвестиционной деятельности для формирования собственных денежных фондов развития
7. Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции
8. Предоставление субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами
9. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности и др.

**Темы рефератов:**

1. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
2. Стратегическое планирование.
3. Перспективное финансовое планирование.
4. Бизнес-планирование.
5. Текущее финансовое планирование (бюджетирование).
6. Оперативное финансовое планирование.
7. Качественные методы.
8. Метод Делфи (метод экспертных оценок).
9. Мнения специалистов.
10. Голосование (упорядоченный опрос) торговых агентов.
11. Изучение покупателей.
12. Количественные методы.
13. Прогнозирование на основе данных прошлых периодов (скользящее среднее, классическая декомпозиция, анализ трендов, анализ временных рядов, экспоненциальное сглаживание).
14. Причинно-следственное прогнозирование (регрессионный анализ, в т.ч. простая регрессия, множественная регрессия, эконометрическое моделирование).

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Басовский Л. Е., Басовская Е.Н. – Экономическая оценка инвестиций: учеб.пособие– М.: ИНФРА-М, 2021. - 241 с. доступно в ЭБС «Знаниум», Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=461896>

2. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2021. - 288 с. доступно в ЭБС «Знаниум», Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=430344>

3. Николаева, И. П. Инвестиции [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / И. П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2020. - 256 с. доступно в ЭБС «Знаниум», Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415112>

б) дополнительная литература:

1. Колмыкова Т.С. – Инвестиционный анализ: учеб.пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». – М.: ИНФРА-М, 2021. – 204 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=457662>

2. Черняк, В. З. Бизнес-планирование [Электронный ресурс] : учеб.пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Менеджмент» / В. З. Черняк и др.; под ред. В. З. Черняка, Г. Г. Чараева. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 591 с. доступно в ЭБС «Знаниум», Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=872519>

3. Russianjournalofmanagement, Научно-практический журнал - М.: ИЦ РИОР

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины)

Информационно-аналитические материалы Центрального Банка РФ <http://www.cbr.ru/analytics>

Информационно-аналитический справочник  
Международное рейтинговое агентство

<http://www.akdi.ru/finance>  
<http://www.raexpert.ru>

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: учебной мебелью, лекционной мультимедийной аудитории с видеопроекционным оборудованием и экраном для демонстрации презентаций.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составлена в соответствии с образовательным стандартом высшего образования (ОС ННГУ) бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (приказ ННГУ от 17.05.2023 года № 06.49-04-0214/23).

Автор(ы):  
к.э.н., доцент

Рязанова В.А.

Рецензент (ы):  
к.э.н., доцент

Люшина Э.Ю.

Программа одобрена на заседании кафедры математики, физики и информатики  
зав. кафедрой  
д.п.н., доцент

Фролов И.В.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 24.05.2023 года, протокол № 5

Председатель УМК факультета естественных и математических наук

к.э.н., доцент

Тихонова Е.О.

П.7. а) СОГЛАСОВАНО:

Заведующий библиотекой

Федосеева Т.А.