

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  
**38.03.04 Государственное и муниципальное управление**  
*(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)*

Направленность образовательной программы  
**Управление муниципальным хозяйством**  
*(указывается профиль / магистерская программа / специализация)*

Форма обучения  
очная/очно-заочная  
*(очная / очно-заочная / заочная)*

Год начала подготовки 2022  
Арзамас  
2023 год

## 1. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.01 «Инвестиционный менеджмент» относится к части ООП, формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, направленность (профиль) Управление муниципальным хозяйством.

Дисциплина предназначена для освоения студентами очной формы обучения в 7 семестре, очно-заочной формы обучения в 8 семестре.

## 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 (дескрипторы компетенции)	
ПК-14 - Умеет оценивать соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов	ПК-14.1 Определяет необходимые показатели оценки соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов;	Знать экономическую сущность, классификацию и структуру инвестиций, формы, методы финансирования инвестиций; понятие инвестиционных проектов и их классификацию; методические аспекты определения влияния инвестиций на экономические показатели и финансовые результаты коммерческих организаций; сущность инвестиционного портфеля и инвестиционные качества ценных бумаг, инвестиционных рисков Уметь использовать методические аспекты определения влияния инвестиций на экономические показатели и финансовые результаты коммерческих организаций, оценки инвестиционных качеств ценных бумаг, инвестиционных рисков при принятии управленческих решений Владеть способностью находить организационно-управленческие решения, оценивать результаты и последствия принятого управленческого решения в области инвестиционной деятельности и готовность нести за них ответственность	<i>Тест Практические контрольные задания Учебно-исследовательские реферативные работы</i>
	ПК-14.2. Проводит оценку соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов	Знать методические основы экономической оценки инвестиций, критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, в том числе с учетом факторов риска и неопределенности, методы оценки инвестиционных качеств и	<i>Тест Практические контрольные задания Учебно-исследовательские реферативные работы</i>

		эффективности финансовых инвестиций Уметь использовать методы оценки эффективности инвестиционных проектов при принятии решений об их финансировании Владеть навыками проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	
--	--	--	--

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1. Структура дисциплины

Трудоемкость	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
<b>Общая трудоемкость</b>	43.е.	43.е.	
часов по учебному плану, из них	144	144	
	<b>Контактная работа</b> , в том числе: аудиторные занятия:		
– занятия лекционного типа	36	10	
– занятия семинарского типа	36	10	
– контроль самостоятельной работы	2	2	
<b>Промежуточная аттестация</b>			
экзамен	36	36	
<b>Самостоятельная работа</b>	34	86	

### 3.2. Содержание дисциплины

Наименование разделов (Р) или тем (Т) дисциплины (модуля),  Форма(ы) промежуточной аттестации по дисциплине	Всего (часы)			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы, из них									Самостоятельная работа обучающегося, часы, в период						
				Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа (в т.ч. текущий контроль успеваемости)						Контроль самостоятельной работы			промежуточной аттестации (контроля)			теоретического обучения		
					семинары, практические занятия			лабораторные работы											
	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, классификация и структура инвестиций	6	11		2	1											3	10		
Тема 2. Иностранные инвестиции	10	12		2	1		4	2								3	10		
Тема 3. Инвестиционная деятельность и ее государственное регулирование	12	10		4	1		4									4	9		
Тема 4. Капитальные вложения и инвестиции в недвижимость	13	12		4	1		4	2								4	9		
Тема 5. Формы и методы финансирования инвестиций	13	13		4	2		4	2								4	9		
Тема 6. Инвестиционные проекты и их классификация	13	13		4	2		4	2								4	9		
Тема 7. Методические аспекты определения влияния инвестиций на экономические показатели и финансовые результаты коммерческих организаций	13	13		4	2		4	2								4	10		
Тема 8. Сущность инвестиционного портфеля и инвестиционные качества ценных бумаг	13	12		4	1		4	2								4	10		
Тема 9. Инвестиционные риски и пути их снижения	13	10		4	1		4									4	10		
В том числе текущий контроль	2	2										2	2						
Экзамен	36	36													36	36			
ИТОГО	144	144		32	12		32	12				2	2		36	36	34		

#### Тема 1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций

Экономическая сущность и значение инвестиций на макро- и микроуровне. Классификация и структура инвестиций. Социальные инвестиции, их сущность и значение для улучшения качества жизни и развития человеческого капитала

### **Тема 2. Иностранные инвестиции**

Сущность и значение иностранных инвестиций. Динамика и структура иностранных инвестиций в экономику РФ

### **Тема 3. Инвестиционная деятельность и ее государственное регулирование**

Сущность инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса. Участники инвестиционного процесса. Показатели, характеризующие инвестиционную деятельность. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность и эффективность инвестиций. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Сущность и значение инвестиционной политики.

### **Тема 4. Капитальные вложения и инвестиции в недвижимость**

Сущность и организационные формы капитального строительства. Основные направления повышения эффективности капитальных вложений на макро- и микроуровне.

### **Тема 5. Формы и методы финансирования инвестиций**

Сущность, классификация и структура источников финансирования инвестиций. Методы и формы финансирования инвестиций. Цена капитала, средневзвешенная цена капитала, методики их расчета.

### **Тема 6. Инвестиционные проекты и их классификация**

Сущность инвестиционного проекта, классификация и жизненный цикл. Бизнес-план, его сущность и значение для экономического обоснования инвестиционного проекта.

### **Тема 7. Методические аспекты определения влияния инвестиций на экономические показатели и финансовые результаты коммерческих организаций**

Влияние инвестиций в основной капитал на экономические показатели предприятия. Влияние инвестиций в оборотный капитал на экономические показатели работы предприятия. Влияние портфельных инвестиций на финансовое состояние предприятия. Влияние инвестиций на стоимость предприятия (бизнеса).

### **Тема 8. Сущность инвестиционного портфеля и инвестиционные качества ценных бумаг**

Сущность инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования. Инвестиционные качества ценных бумаг.

### **Тема 9. Инвестиционные риски и пути их снижения**

Инвестиционные риски и их классификация. Методы определения инвестиционных рисков. Пути снижения инвестиционных рисков.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций.

## **4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Самостоятельная работа является важнейшей составной частью учебного процесса и обязанностью каждого студента.

Самостоятельная работа студентов состоит в проработке теоретического материала, выполнении самостоятельных заданий в конце каждого практического занятия и выполнении внеаудиторных самостоятельных заданий (домашние задания и дополнительные задания по углубленному изучению дисциплины). К самостоятельной работе студентов относится подготовка к экзамену.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Инвестиционный менеджмент» <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=9233>, созданный в системе электронного обучения ННГУ: <https://e-learning.unn.ru>

## **Методические рекомендации к самостоятельной работе**

### **Методические рекомендации к самостоятельному выполнению практических заданий**

1. Внимательно прочитайте теоретический материал – конспект, составленный на лекционном занятии, материал учебника, пособия. Выпишите формулы из конспекта по изучаемой теме.

2. Обратите внимание, как использовались данные формулы при решении задач на занятии.

3. Выпишите ваш вариант задания, предложенного в методических указаниях по дисциплине, в соответствии с порядковым номером.

4. Решите предложенную задачу, используя выписанные формулы.

5. В случае необходимости воспользуйтесь справочными данными.

6. Проанализируйте полученный результат (проверьте размерности величин, правильность подстановки в формулы численных значений, правильность расчетов, правильность вывода неизвестной величины из формулы).

7. Решение задач должно сопровождаться необходимыми пояснениями. Расчётные формулы приводите на отдельной строке, выделяя из текста, с указанием размерности величин. Формулы записывайте сначала в общем виде (буквенное выражение), затем подставляйте числовые значения без указания размерностей, после чего приведите конечный результат расчётной величины.

Показатели результатов работы для самопроверки:

- грамотная запись условия задачи и ее решения;
- грамотное использование формул;
- грамотное использование справочной литературы;
- точность и правильность расчетов;
- обоснование решения задачи.

### **Методические рекомендации по оформлению отчетов по практическим занятиям и подготовка к их защите**

1. Обратитесь к методическим рекомендациям «Методические рекомендации к выполнению практических заданий по дисциплине Инвестиционный менеджмент» по проведению практических работ и оформите работу, указав название, цель и порядок проведения работы.

2. Повторите основные теоретические положения по теме практической работы, используя конспект лекций или методические указания.

3. Сформулируйте выводы по результатам работы, выполненной на учебном занятии. В случае необходимости, закончите выполнение расчетной части.

4. Подготовьтесь к защите выполненной работы: повторите основные теоретические положения и ответьте на контрольные вопросы, представленные в методических указаниях по проведению лабораторных или практических работ.

Показатели результатов работы для самопроверки:

- оформление лабораторных / практических работ в соответствии с требованиями, описанными в методических указаниях;
- качественное выполнение всех этапов работы;
- необходимый и достаточный уровень понимания цели и порядка выполнения работы;
- правильное оформление выводов работы;
- обоснованность и четкость изложения ответа на контрольные вопросы к работе.

## **Методические рекомендации к подготовке учебно-исследовательской реферативной работы**

**Учебно-исследовательская реферативная работа** (реферат) – изложение в письменном виде или форме публичного доклада содержания научного труда (трудов), литературы по теме. При подготовке реферата студент самостоятельно изучает группу источников по определённой теме, которая, как правило, подробно не освещается на лекциях. Цель написания реферата – овладение навыками анализа и краткого изложения изученных материалов в соответствии с требованиями, предъявляемыми к таким работам. Это самостоятельная учебно-исследовательская работа студента, где раскрывается суть исследуемой проблемы, приводятся различные точки зрения, собственные взгляды на нее. Содержание реферата должно быть логическим, изложение материала носит проблемно-тематический характер.

Сформулируйте тему работы, причем она должна быть не только актуальной по своему значению, но оригинальной, интересной по содержанию. Тематика направлений обычно рекомендуется преподавателем, но в определении конкретной темы студенту следует проявить инициативу.

Основные этапы подготовки реферата:

- выбор темы;
- консультации у преподавателя;
- подготовка плана реферата;
- работа с источниками, сбор материала;
- написание текста реферата;
- оформление рукописи и предоставление ее преподавателю;
- защита реферата.

Объем реферата должен составлять 15-30 страниц машинописного текста.

При написании реферата следует подбирать литературу, освещающую как теоретическую, так и практическую стороны проблемы. При обработке полученного материала студент должен: систематизировать его и выдвинуть свои гипотезы с их обоснованием, определить свою позицию по рассматриваемой проблеме, сформулировать определения и основные выводы, характеризующие результаты исследования и оформить их в письменном виде.

В процессе выполнения реферата необходимо учитывать следующее:

- во введении на одной странице должна быть показана цель написания реферата, указаны задачи. Кратко следует коснуться содержания отдельных разделов работы, охарактеризовать в общих чертах основные источники, которые нашли свое отражение в работе.

- в текстовой части рассматриваются основные вопросы реферата.

Основная часть может состоять из двух или более параграфов; в конце каждого параграфа делаются краткие выводы. Изложение материала должно быть последовательным и логичным. Оно также должно быть конкретным и полностью оправданным. При этом важно не просто переписывать первоисточники, а излагать основные позиции по рассматриваемым вопросам.

В заключении следует сделать общие выводы и кратко изложить изученные положения (представить содержание реферата в тезисной форме). После заключения необходимо привести список литературы.

### ***Примерный алгоритм действий при написании реферата:***

1. Подберите и изучите основные источники по теме (как правило, при разработке реферата используется не менее 8-15 различных источников).
2. Составьте библиографию.
3. Разработайте план реферата исходя из имеющейся информации.
4. Обработайте и систематизируйте подобранную информацию по теме.
5. Отредактируйте текст реферата с использованием компьютерных технологий.

6. Подготовьте публичное выступление по материалам реферата, желательно подготовить презентацию, иллюстрирующую основные положения работы.

Критерии результатов работы для самопроверки:

- актуальность темы исследования;
- соответствие содержания теме;
- глубина проработки материала;
- правильность и полнота использования источников;
- соответствие оформления реферата предъявляемым требованиям.

**Учебно-методические документы, регламентирующие самостоятельную работу  
адреса доступ к документам**

<https://arz.unn.ru/sveden/document/>

[https://arz.unn.ru/pdf/Metod\\_all\\_all.pdf](https://arz.unn.ru/pdf/Metod_all_all.pdf)

## **5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине**

### **5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине**

В ходе промежуточной аттестации по дисциплине осуществляется оценка сформированности компонентов компетенций (полнота знаний/ наличие умений/ навыков), т.е. результатов обучения, указанных в таблице п.2 настоящей рабочей программы, на основе оценки усвоения содержания дисциплины.

Обобщенная оценка сформированности компонентного состава компетенции в ходе промежуточной аттестации по дисциплине проводится на основе учета текущей успеваемости в ходе освоения дисциплины и учета результата сдачи промежуточной аттестации.

Выявленные признаки несформированности компонентов (индикаторов) хотя бы одной компетенции не позволяют выставить интегрированную положительную оценку сформированности компетенций и освоения дисциплины на данном этапе обучения.

Обобщенная оценка сформированности компонентного состава компетенций на промежуточной аттестации, которая вносится в зачетно-экзаменационную ведомость по дисциплине и зачетную книжку студента, осуществляется по следующей оценочной шкале.

### **Шкала оценки сформированности компонентного состава компетенций на промежуточной аттестации**

<b>Оценка</b>		<b>Уровень подготовки</b>
Зачтено	Отлично	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций соответствует требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, студент готов самостоятельно решать стандартные и нестандартные профессиональные задачи в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы
	Хорошо	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций соответствует требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, но студент готов самостоятельно решать только различные стандартные профессиональные задачи в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы
	Удовлетворительно	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций соответствует в целом требованиям компетентностной модели будущего



		выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, но студент способен решать лишь минимум стандартных профессиональных задач в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы
Не зачтено	Неудовлетворительно	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций не соответствует требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, студент не готов решать профессиональные задачи в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы

### Шкала оценивания сформированности компетенции

Уровень сформированности компетенции (индикатора достижения компетенции)	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
	не зачтено	зачтено		
<b>Знания</b>	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 ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем требованиям программы подготовки, без ошибок.
<b>Умения</b>	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 с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.
<b>Навыки</b>	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 навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.

## 5.2 Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине

### Критерии оценки практических заданий

Оценивание знаний, умений и навыков, приобретенных в ходе решения практических задач, осуществляется по шкале «зачтено» - «не зачтено».

**«зачтено»** выставляется студенту, если задание выполнено полностью; в решении задач отсутствуют ошибки и пробелы, возможны неточности, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала.

**«незачтено»** выставляется студенту, если задание выполнено не полностью; имеются существенные ошибки и пробелы в решении задач, являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала.

### Критерии оценки тестирования

Оценка «отлично» - 85-100% правильных ответов;

Оценка «хорошо» 66-84% правильных ответов;

Оценка «удовлетворительно» – 50-65% правильных ответов;

Оценка «неудовлетворительно» - меньше 50%.

### Критерии оценки письменной учебно-исследовательской реферативной работы

**Оценка «отлично»** - Реферативная работа полностью раскрывает основные вопросы теоретического материала. Студент приводит информацию из первоисточников и изданий периодической печати, приводит практические примеры, отвечает на дополнительные вопросы преподавателя и студентов (в процессе выступления с докладом).

**Оценка «хорошо»** - Реферативная работа частично раскрывает основные вопросы теоретического материала. Студент приводит информацию из первоисточников, отвечает на дополнительные вопросы преподавателя и студентов (в процессе выступления с докладом), но при этом дает не четкие ответы, без достаточно их аргументации.

**Оценка «удовлетворительно»** - Реферативная работа в общих чертах раскрывает основные вопросы теоретического материала. Студент приводит информацию только из учебников. При ответах на дополнительные вопросы (в процессе выступления с докладом) путается в ответах, не может дать понятный и аргументированный ответ.

**Оценка «неудовлетворительно»** ставится за рефераты, в которых нет информации о проблематике работы и ее месте в контексте других работ по исследуемой теме.

### **Критерии устного ответа студента при опросе на экзамене**

**Оценка «отлично»** выставляется, когда студент глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с ситуационными заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

**Оценка «хорошо»** выставляется, если студент твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками при анализе информации.

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется в том случае, при котором студент освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении анализа информации.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется студенту, в ответе которого обнаружились существенные пробелы в знании основного содержания учебной программы дисциплины и / или неумение использовать полученные знания.

## **5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения для контроля формирования компетенции**

### **Контрольные вопросы для промежуточной аттестации (к экзамену)**

<b>Вопрос</b>	<b>Код формируемой компетенции</b>
1. Экономическая сущность и значение инвестиций на макро- и микроуровне	ПК-14
2. Классификация и структура инвестиций	ПК-14
3. Понятие инвестиционного рынка	ПК-14
4. Инвестиционный спрос	ПК-14
5. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционный спрос	ПК-14
6. Инвестиционное предложение	ПК-14
7. Основные факторы, оказывающие влияние на инвестиционное предложение	ПК-14
8. Классификация типов инвесторов	ПК-14
9. Инвестиционные институты, их функции и роль в	ПК-14

инвестиционной деятельности	
10. Понятие, характеристика и особенности институциональных инвесторов	ПК-14
11. Социальные инвестиции, их сущность и значение для улучшения качества жизни и развития человеческого капитала	ПК-14
12. Законодательное оформление процесса инвестирования	ПК-14
13. Права и обязанности инвестора	ПК-14
14. Финансовая база инвестиций	ПК-14
15. Сбережения и инвестиции в экономике	ПК-14
16. Экономические факторы, определяющие инвестиции	ПК-14
17. Сущность и значение иностранных инвестиций.	ПК-14
18. Динамика и структура иностранных инвестиций в экономику РФ	ПК-14
19. Сущность инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса	ПК-14
20. Участники инвестиционного процесса	ПК-14
21. Показатели, характеризующие инвестиционную деятельность	ПК-14
22. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность и эффективность инвестиций	ПК-14
23. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности	ПК-14
24. Сущность и значение инвестиционной политики	ПК-14
25. Особенности формирования инвестиционной политики на различных уровнях хозяйствования	ПК-14
26. Понятие инвестиционного климата	ПК-14
27. Параметры инвестиционного климата	ПК-14
28. Методы оценки инвестиционного климата	ПК-14
29. Характеристика инвестиционного климата в России	ПК-14
30. Сущность и организационные формы капитального строительства	ПК-14
31. Основные направления повышения эффективности капитальных вложений на макроуровне	ПК-14
32. Основные направления повышения эффективности капитальных вложений на микроуровне	ПК-14
33. Сущность, классификация и структура источников финансирования инвестиций..	ПК-14
34. Методы и формы финансирования инвестиций	ПК-14
35. Цена капитала, средневзвешенная цена капитала, методики их расчета	ПК-14
36. Сущность инвестиционного проекта, классификация ИП	ПК-14
37. Жизненный цикл инвестиционного проекта	ПК-14
38. Бизнес-план, его сущность и значение для экономического обоснования инвестиционного проекта	ПК-14
39. Структура бизнес-плана	ПК-14
40. Содержание разделов бизнес-плана	ПК-14
41. Влияние инвестиций в основной капитал на экономические показатели предприятия	ПК-14
42. Влияние инвестиций в оборотный капитал на экономические показатели работы предприятия	ПК-14
43. Влияние портфельных инвестиций на финансовое состояние предприятия	ПК-14
44. Влияние инвестиций на стоимость предприятия (бизнеса)	ПК-14

45. Сущность инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования	ПК-14
46. Инвестиционные качества ценных бумаг	ПК-14
47. Инвестиционные риски и их классификация	ПК-14
48. Методы определения инвестиционных рисков	ПК-14
49. Пути снижения инвестиционных рисков	ПК-14

### Типовые тестовые задания

#### для оценки сформированности компетенции ПК-14

1. По формам собственности выделяют следующие виды инвестиций:
  - а) частные;
  - б) чистые;
  - в) государственные;
  - г) зарубежные;
  - д) реальные;
  - е) смешанные;
  
2. Проект является финансово реализуемым, если на каждом шаге расчета разница между суммой притоков и оттоков денежных потоков от:
  - а) финансовой деятельности имеет положительное значение;
  - б) операционной, инвестиционной и финансовой деятельности имеет отрицательное значение;
  - в) операционной, инвестиционной и финансовой деятельности имеет положительное значение или значение, равное нулю;
  - г) от операционной и инвестиционной деятельности имеет положительное значение.
  
3. При оценке общественной эффективности исключаются из притоков и оттоков денег по операционной и финансовой деятельности их составляющие, связанные с:
  - а) получением кредитов, выплатой процентов по ним и их погашением;
  - б) затратами на оплату труда с отчислениями на социальные нужды;
  - в) выручкой от реализации выбывающего имущества;
  - г) предоставленными субсидиями, дотациями;
  - д) налоговыми платежами.
  
4. Денежный поток для оценки эффективности с позиций акционеров формируется из следующих составных частей:
  - а) амортизации, направленной в фонд накопления
  - б) чистой прибыли, направленной на выплату дивидендов за вычетом налога;
  - в) собственного капитала;
  - г) долгосрочного кредита.
  
5. Капитальные вложения - это:
  - а) инвестиции в новые технологии;
  - б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
  - в) инвестиции в любые объекты;
  - г) размещение капитала в ценные бумаги.
  
6. При оценке общественной эффективности в составе оборотного капитала учитываются:
  - а) сырье, материалы, и другие аналогичные ценности;
  - б) дебиторская задолженность;

- в) налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
- г) затраты в незавершенном производстве;
- д) резервы денежных средств.

7. К оттокам средств для расчета бюджетной эффективности относятся:

- а) бюджетные дотации;
- б) дивиденды по принадлежащим региону или государству акциям, выпущенным в связи с реализацией инвестиционного проекта;
- в) доходы от лицензирования, конкурсов и тендеров;
- г) комиссионные платежи Минфину РФ за сопровождение иностранных кредитов;
- д) предоставление бюджетных ресурсов в виде инвестиционного кредита;
- е) субсидирование.

8. Для оценки инфляции обычно применяются показатели:

- а) дефлятор валового национального продукта;
- б) индекс доходности затрат;
- в) индекс потребительских цен;
- г) темп инфляции года;
- д) индекс изменения цен ресурса;
- е) темп инфляции по ресурсу.

### **Тематика учебно-исследовательских реферативных работ**

#### **для оценки сформированности компетенции ПК- 14**

1. Инвестиционная политика в России.
2. Проблемы финансирования инвестиций.
3. Инвестиционный потенциал.
4. Сущность и значение проектного кредитования.
5. Лизинг, виды и преимущества.
6. Проблемы инвестиционных взаимоотношений предприятий и банков.
7. Роль лизинга в развитии малого предпринимательства.
8. Современная ипотека: состояние и проблемы.
9. Фонды венчурного инвестирования в России.
10. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию.
11. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
12. Инвестиционная активность в России.
13. Инвестиционный климат в России.
14. Иностранные инвестиции.
15. Инвестиционная ситуация в России.
16. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.
17. Методы финансирования инвестиций.
18. Региональная инвестиционная политика.
19. Государственные инвестиции в России.
20. Особенности проведения подрядных торгов в России.
21. Амортизация и прибыль – основные источники финансирования инвестиций.
22. Частные инвестиции в России: проблемы и перспективы развития.
23. Особенности финансирования инновационной деятельности в России.
24. Инвестиционные риски в России.

## Типовые задания/задачи

### для оценки сформированности компетенции ПК- 14

#### **Задание 1.**

В таблице приведены данные, характеризующие воспроизводственную политику предприятия:

(млн руб.)

Показатели	Предприятие								
	А			Б			В		
	1-й год	2-й год	3-й год	1-й год	2-й год	3-й год	1-й год	2-й год	3-й год
Чистая прибыль, направляемая на развитие производства	1,2	1,5	3,0	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления - всего	5,0	5,2	5,4	20,0	19,5	18,0	0,5	0,5	0,5
в том числе использованные по своему функциональному назначению	5,0	5,2	5,4	10,0	8,0	12,0	0,5	0,5	0,5

На основе динамики валовых инвестиций определите, какую воспроизводственную политику проводит каждое предприятие, и сделайте выводы.

#### **Задание 2.**

Производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

внедрение новой технологии	150
подготовка нового персонала взамен уволившихся	20
поглощение конкурирующих фирм	250
на простое воспроизводство	50
организация выпуска товаров, пользующихся спросом	130

Рассчитайте долю пассивных и активных инвестиций предприятия; дайте оценку проводимой предприятием инвестиционной политике.

#### **Задание 3.**

В ПАО «Сокол» капитальные вложения в течение отчетного года на производственное развитие предприятия составили 20 млн руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года — 120 млн руб., в том числе активная часть - 50 млн руб. Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом (млн руб.):

Направление капиталовложений	Сумма, млн. руб.
1. На новое строительство (выпуск новой продукции)	10
в том числе:	
строительно-монтажные работы	5
машины и оборудование	4
прочие	1
2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха	8
в том числе:	

строительно-монтажные работы	3
машины и оборудование	4,5
прочие	0,5
3. На модернизацию оборудования	2

В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 2 млн руб.

Определите технологическую, воспроизводственную структуру капиталовложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов.

#### **Задание 4.**

Малое предприятие приобрело оборудование стоимостью  $450 \cdot (1 + 0,1N)$  тыс. руб. (где  $N$  – номер студента в группе по списку) на условиях договора лизинга. Нормативный срок службы оборудования – 8 лет, амортизация начисляется линейным методом. Кредит, привлекаемый лизингодателем для осуществления лизинговой сделки, равен 200 тыс. руб., процентная ставка по кредиту – 20% в год, остальная часть стоимости оборудования оплачена за счет собственных средств лизингодателя. Вознаграждение лизингодателю установлено в размере 10% в год. Дополнительные услуги лизингодателя составляют  $10 \cdot (1 + 0,1N)$  тыс. руб. (где  $N$  – номер студента в группе по списку).

Рассчитайте ежегодные выплаты по договору лизинга при равномерной стратегии начисления лизинговых платежей, если договор лизинга был заключен до полного износа оборудования.

#### **Задание 5.**

На предприятии возникла потребность в дополнительных источниках финансирования производственных запасов в сумму  $500 \cdot (1 + 0,1N)$  тыс. руб. (где  $N$  – номер студента в группе по списку) Для удовлетворения возникшей потребности факторинговая компания предлагает заключить договор факторинга (продать дебиторскую задолженность) на следующих условиях:

- страховой резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 20%;
- комиссионные – 5%;
- проценты за факторинговый кредит – 25%.

Определить достаточно ли средств, полученных по договору факторинга, на покрытие возникшей потребности в источниках финансирования, если предприятие имеет платежные требования к покупателю на сумму  $700 \cdot (1 + 0,1N)$  тыс. руб. Срок погашения платежных требований составляет 60 дней.

#### **Задание 6.**

Определите сметную стоимость строительства объекта, если известны следующие данные (млн руб.):

строительные работы (прямые)	19
работы по монтажу оборудования (прямые)	1,0
стоимость необходимого оборудования	10
дополнительные затраты, связанные со строительством объекта	0,5
прочие	1,0

При расчете сметной стоимости объекта необходимо учитывать, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.

#### **Задание 7.**

Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 12 млн руб. и проектной мощностью 10 млн шт. в год. Срок строительства по

проекту составляет 3 года. Согласно проектной документации, цена реализации одной тысячи кирпича — 3 000 руб., а себестоимость производства и реализации - 2 600 руб. Ставка по налогу на прибыль составляет 20%.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений и эффективность при условии сокращения срока строительства на 0,5 года.

#### **Задание 8.**

Прямые затраты на строительство объекта составили 15 млн руб.

Определите стоимость строительно-монтажных работ, если известно, что накладные расходы составляют 15%, а плановые накопления 8%.

### **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

#### **а) основная литература**

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/420811>

2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 409 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470488>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 382 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451568>

#### **б) дополнительная литература**

1. Инвестиционный менеджмент: Учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с. // ЭБС «Znanium»: [Электронный ресурс]. – Адрес доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511964>

2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/427134>

3. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425890>

4. Романова М.В. Управление проектами: Учебное пособие. - М.: Инфра-М, 2014. – 256с. 5 экз.

5. Хазанович Э.С. Инвестиции: учебное пособие / Э.С. Хазанович. – 2-е изд. стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 320 с. 10 экз.

6. Хазанович Э.С. Иностранные инвестиции: учебное пособие / Э.С. Хазанович. – 2-е изд. стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 312 с. 20 экз.

#### **в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы**

Лицензионное программное обеспечение: операционная система: Microsoft Windows.

Лицензионное программное обеспечение: Microsoft Office.

1. Фундаментальная библиотека Нижегородского Государственного Университета им. Н.И. Лобачевского [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.lib.unn.ru>

2. Система электронного обучения Нижегородского Государственного Университета им. Н.И. Лобачевского [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e-learning.unn.ru>

3. Федеральный портал "Российское образование" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.edu.ru>

4. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://window.edu.ru>



5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

6. Электронная библиотечная система "Znanium" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://znanium.com/>

7. Электронная библиотечная система "Лань" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/>

8. Электронная библиотечная система "Консультант студента" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/>

9. Электронная библиотечная система "Юрайт" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.urait.ru/>

10. ГАРАНТ. Информационно-правовой портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

11. «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

16. Научная электронная библиотека. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/>

Ресурс «Массовые открытые онлайн-курсы Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского» <https://mooc.unn.ru/>

Портал «Современная цифровая образовательная среда Российской Федерации» <https://online.edu.ru/public/promo>

## **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: ноутбук, проектор, экран.

Компьютерный класс. Помещения для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

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

Программа дисциплины «**Инвестиционный менеджмент**» составлена в соответствии с образовательным стандартом высшего образования (ОС ННГУ) бакалавриат по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление (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

д.п.н., доцент

Фролов И.В.

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

Председатель УМК  
к.э.н., доцент

факультета естественных и математических наук  
Тихонова Е.О.

П.7. а) СОГЛАСОВАНО:

Заведующий  
библиотекой

Федосеева Т.А.