

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный технический университет»

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета экономики, менеджмента и  
информационных технологий

\_\_\_\_\_/ С.А. Баркалов /

31 августа 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
дисциплины  
«Инвестиционный менеджмент»**

**Направление подготовки** 38.03.03 Управление персоналом

**Профиль** Управление персоналом организации

**Квалификация выпускника** бакалавр

**Нормативный период обучения** 4 года / 4 года 11 месяцев

**Форма обучения** очная / заочная

**Год начала подготовки** 2020 г.

Автор(ы) программы

\_\_\_\_\_  
подпись

Т.А. Свиридова

Заведующий кафедрой  
управления

\_\_\_\_\_  
подпись

С.А. Баркалов

Руководитель ОПОП

\_\_\_\_\_  
подпись

Н.Ю. Калинина

**Воронеж 2021**

## **1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **1.1. Цели дисциплины**

овладение профессиональными компетенциями, связанными с решением комплекса задач управления инвестициями в том числе в направлении управления персоналом предприятия (организации); овладение основными приемами и методами инвестиционного менеджмента и формирование навыков их использования при разработке и реализации управленческих решений в соответствии с квалификационными требованиями; изучение данного курса позволит понять сущность и социальную значимость приобретаемой профессии; определить роль и место инвестиционного менеджмента в системе экономических и управленческих дисциплин; получить знания и навыки управления организацией; нахождение и применение управленческих решений в целях обеспечения эффективного управления инвестициями.

### **1.2. Задачи освоения дисциплины**

- усвоение теории и методологии инвестиционного менеджмента;
- формирование целостного представления об источниках и методах финансирования инвестиций, методах эффективного ведения инвестиционной деятельности в современных условиях;
- изучение подходов к управлению и организации инвестиционной деятельности на предприятиях и в организациях в т.ч. в направлении управления персоналом предприятия (организации);
- получение навыков обоснования и принятия инвестиционных решений.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП**

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам вариативной части блока Б1.

## **3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-14 - владением навыками анализа экономических показателей деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умением применять их на практике

ПК-36 - знанием основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и

финансирования программ развития персонала

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-14	<p>Знать: терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; теорию и практику управления инвестиционной деятельностью в т.ч. в рамках управления персоналом предприятия (организации); особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p>
	<p>Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов; управлять рисками в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; пользоваться информационно-правовыми базами, навигаторами, поисковыми системами сети Интернет.</p>
	<p>Владеть: технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании; методами групповой работы, презентаций и ведения переговоров; навыками анализа экономических показателей деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умением</p>

	применять их на практике.
ПК-36	<p>Знать: терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; теорию и практику управления инвестиционной деятельностью в т.ч. в рамках управления персоналом предприятия (организации); особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов; управлять рисками в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; пользоваться информационно-правовыми базами, навигаторами, поисковыми системами сети Интернет.</p> <p>Владеть: технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; знанием основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала; навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании; методами групповой работы, презентаций и ведения переговоров.</p>

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составляет 5 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий  
**очная форма обучения**

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры	
		7	8
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	112	48	64
В том числе:			
Лекции	48	16	32
Практические занятия (ПЗ)	64	32	32
<b>Самостоятельная работа</b>	41	24	17
<b>Курсовая работа</b>	+		+
Часы на контроль	27	-	27
Виды промежуточной аттестации - экзамен, зачет с оценкой	+	+	+
Общая трудоемкость:			
академические часы	180	72	108
зач.ед.	5	2	3

**заочная форма обучения**

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры	
		9	10
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	20	10	10
В том числе:			
Лекции	8	4	4
Практические занятия (ПЗ)	12	6	6
<b>Самостоятельная работа</b>	147	58	89
<b>Курсовая работа</b>	+		+
Часы на контроль	13	4	9
Виды промежуточной аттестации - экзамен, зачет с оценкой	+	+	+
Общая трудоемкость:			
академические часы	180	72	108
зач.ед.	5	2	3

#### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

**5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий**

**очная форма обучения**

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об	Понятие об инвестициях, их экономическая сущность. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс.	8	10	6	24

	инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика.	<p>Виды инвестиций. Формы инвестиций. Объекты инвестиций, их классификация. Источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне. Собственные, привлеченные и заемные финансовые средства. Ассигнования из бюджета на инвестиционные цели. Иностраные инвестиции. Оценка доступности источников инвестиций. Инвестиционный менеджмент, его значение и место в системе менеджмента организации. Суть и содержание инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента. Инвестиционные проекты и их виды. Оперативно-календарное планирование. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.</p>				
2	Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия.	<p>Понятие об инвестиционном рынке. Его структура. Рынок инвестиционных ресурсов. Рынок инвестиционных услуг. Рынок недвижимости и основных фондов. Рынок ценных бумаг. Характеристика состояния инвестиционного рынка. Предмет и задачи анализа инвестиционного рынка. Использование результатов анализа инвестиционного рынка. Методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка. Технический анализ финансовых инструментов. Их экономический смысл. Показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики. Оценка перспективности отрасли. Показатели, характеризующие динамику развития регионов страны. Оценка перспективности регионов. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка в макроэкономическом масштабе. Управление инвестиционным портфелем. Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний, фирм. Понятие: лизинг, франчайзинг, аренда имущества. Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности. Понятие об инвестиционной стратегии и ее место в системе стратегического менеджмента</p>	8	10	6	24

		предприятия. Цели и этапы реализации инвестиционной стратегии предприятия.				
3	Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом.	Формы финансирования инвестиционных проектов. Акционерное финансирование. Государственное финансирование. Смешанное финансирование. Внешние заимствования. Банковские кредиты. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование. Стоимость денег во времени. Понятие о дисконтировании стоимостных величин. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов. Дисконтирование результатов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта. Сетевая модель инвестиционного проекта. Финансовые потоки пренумерандо и постнумерандо, особенности дисконтирования различных финансовых потоков. Коэффициенты дисконтирования.	8	10	6	24
4	Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций.	Показатели эффективности инвестиций. Методика их определения. Взаимосвязь чистого дисконтированного дохода и индекса доходности. Методика выявления внутренней нормы доходности инвестиционного проекта. Методика определения срока окупаемости инвестиций. Цена капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционных расходов. Показатели экономической эффективности как критерии принятия управленческого решения по реализации проекта. Экологические и социальные критерии выбора проекта для реализации инвестиционного проекта. Понятие о коммерческой эффективности инвестиций. Поток реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Чистый приток от операционной деятельности. Сальдо реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Сальдо накопленных реальных денег от реализации инвестиционного проекта.	8	10	8	26
5	Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.	Понятие о бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Показатели бюджетной эффективности. Методика определения, текущего и интегрального бюджетного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Дополнительные показатели бюджетной эффективности. Участие бюджета в финансировании проекта. Период окупаемости бюджетных затрат по проекту. Понятие об общехозяйственной эффективности инвестиционного проекта. Состав результатов и затрат, учитываемых при определении общехозяйственного эффекта. Методика определения, текущего и интегрального общехозяйственного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Понятие об инвестиционном	8	12	8	28

		риске. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта. Стратегическое планирование инвестиций. Достоинства и недостатки методов, области применения. Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.				
6	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	Понятие о бизнес-плане инвестиционного проекта. Его назначение. Требования, предъявляемые к бизнес-плану. Структура бизнес-плана. Содержание разделов бизнес-плана. Этапы процесса реализации инвестиционного проекта. Сетевая модель проекта. Система планов в управлении инвестициями. Прединвестиционная фаза реализации проекта. Инвестиционная фаза проекта, ее содержание. Фаза эксплуатации при реализации инвестиционного проекта. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Основные защищаемые права инвесторов. Экспертиза проектов. Окружение инвестиционного проекта. Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности.	8	12	7	27
<b>Итого</b>			<b>48</b>	<b>64</b>	<b>41</b>	<b>153</b>

### заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика.	Понятие об инвестициях, их экономическая сущность. Факторы, влияющие на инвестиционный процесс. Виды инвестиций. Формы инвестиций. Объекты инвестиций, их классификация. Источники инвестиций на макро- и микроэкономическом уровне. Собственные, привлеченные и заемные финансовые средства. Ассигнования из бюджета на инвестиционные цели. Иностранные инвестиции. Оценка доступности источников инвестиций. Инвестиционный менеджмент, его значение и место в системе менеджмента организации. Суть и содержание инвестиционного менеджмента. Задачи и функции инвестиционного менеджмента. Инвестиционные проекты и их виды. Оперативно-календарное планирование. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.	2	2	24	28



2	Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия.	<p>Понятие об инвестиционном рынке. Его структура. Рынок инвестиционных ресурсов. Рынок инвестиционных услуг. Рынок недвижимости и основных фондов. Рынок ценных бумаг. Характеристика состояния инвестиционного рынка.</p> <p>Предмет и задачи анализа инвестиционного рынка. Использование результатов анализа инвестиционного рынка. Методика расчета показателей состояния инвестиционного рынка.</p> <p>Технический анализ финансовых инструментов. Их экономический смысл. Показатели, характеризующие динамику развития отраслей экономики. Оценка перспективности отрасли. Показатели, характеризующие динамику развития регионов страны. Оценка перспективности регионов. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка в макроэкономическом масштабе.</p> <p>Управление инвестиционным портфелем. Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний, фирм. Понятие: лизинг, франчайзинг, аренда имущества. Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности. Понятие об инвестиционной стратегии и ее место в системе стратегического менеджмента предприятия. Цели и этапы реализации инвестиционной стратегии предприятия.</p>	2	2	24	28
3	Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом.	<p>Формы финансирования инвестиционных проектов. Акционерное финансирование. Государственное финансирование. Смешанное финансирование. Внешние заимствования. Банковские кредиты. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов. Проектное финансирование. Стоимость денег во времени. Понятие о дисконтировании стоимостных величин. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Дисконтирование результатов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта. Сетевая модель инвестиционного проекта. Финансовые потоки пренумерандо и постнумерандо, особенности дисконтирования различных финансовых потоков. Коэффициенты дисконтирования.</p>	2	2	24	28
4	Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации.	<p>Показатели эффективности инвестиций. Методика их определения. Взаимосвязь чистого дисконтированного дохода и индекса доходности. Методика выявления</p>	2	2	24	28

	Коммерческая эффективность инвестиций.	внутренней нормы доходности инвестиционного проекта. Методика определения срока окупаемости инвестиций. Цена капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционных расходов. Показатели экономической эффективности как критерии принятия управленческого решения по реализации проекта. Экологические и социальные критерии выбора проекта для реализации инвестиционного проекта. Понятие о коммерческой эффективности инвестиций. Поток реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Чистый приток от операционной деятельности. Сальдо реальных денег. Методика его определения, экономический смысл. Сальдо накопленных реальных денег от реализации инвестиционного проекта.				
5	Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.	Понятие о бюджетной эффективности инвестиционного проекта. Показатели бюджетной эффективности. Методика определения, текущего и интегрального бюджетного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Дополнительные показатели бюджетной эффективности. Участие бюджета в финансировании проекта. Период окупаемости бюджетных затрат по проекту. Понятие об общехозяйственной эффективности инвестиционного проекта. Состав результатов и затрат, учитываемых при определении общехозяйственного эффекта. Методика определения, текущего и интегрального общехозяйственного эффекта от реализации инвестиционного проекта. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта. Стратегическое планирование инвестиций. Достоинства и недостатки методов, области применения. Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков. Резервирование средств на возмещение непредвиденных расходов при реализации инвестиционного проекта. Учет рисков в плане финансирования инвестиционного проекта.	-	2	26	28
6	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	Понятие о бизнес-плане инвестиционного проекта. Его назначение. Требования, предъявляемые к бизнес-плану. Структура бизнес-плана. Содержание разделов бизнес-плана. Этапы процесса реализации инвестиционного проекта. Сетевая модель проекта. Система планов в управлении инвестициями. Прединвестиционная фаза реализации проекта. Инвестиционная фаза проекта, ее содержание. Фаза эксплуатации при реализации	-	2	25	27

		инвестиционного проекта. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Основные защищаемые права инвесторов. Экспертиза проектов. Окружение инвестиционного проекта. Формы государственной защиты инвестиционных ресурсов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности.				
<b>Итого</b>			<b>8</b>	<b>12</b>	<b>147</b>	<b>167</b>

## 5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

## 6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины предусматривает выполнение курсовой работы в 8 семестре для очной формы обучения, 10 для заочной формы обучения.

Курсовая работа включает в себя теоретическую и практическую части. Теоретическая часть курсовой работы носит общий характер на тему, соответствующую направлению подготовки студента. Теоретическая часть курсовой работы формируется в соответствии с таблицей 1. Первая буква фамилии студента определяет вопросы, включаемые в теоретическую часть. Окончательная формулировка теоретических вопросов может изменяться по линейке согласования руководитель-студент. Теоретическая часть выполняется на основе изучения работ отечественных и зарубежных авторов, в ней должна быть изложена сущность исследуемой проблемы, рассмотрены различные подходы к ее решению, дана оценка решения проблемы, обоснованно изложена собственная позиция студента.

Теоретическая часть курсовой работы формируется в соответствии с представленной ниже таблицей. Первая буква фамилии студента определяет вопросы, включаемые в теоретическую часть. Перечень вопросов из которых делается выборка представлен ниже.

Таблица 1

<b>А</b>	<b>Б</b>	<b>В, Э</b>	<b>Г, Щ</b>	<b>Д, Ш</b>	<b>Е, Ё, Ч</b>	<b>Ж, Ц</b>	<b>З, Х</b>	<b>И, Й, Ф</b>	<b>К, У</b>
1,30	2,29	3,27	4,28	5,26	6,25	7,24	8,23	9,22	10,21
<b>Л, Т</b>	<b>М, С</b>	<b>Н, Р</b>	<b>О, П</b>	<b>Я</b>					
11,20	12,19	13,18	14,17	15, 16					

1. Бизнес-план как стратегическое планирование инвестиций.
2. Ипотека как форма инвестирования проектов.
3. Инвестиционные риски и пути их снижения

4. Принципы формирования инвестиционных проектов с акцентом на строительство.
5. Система управления инвестиционным проектом и ее основные функции.
6. Экономическое обоснование инвестиций в инвестиционном проекте.
7. Критерии оценки инвестиционных проектов.
8. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
9. Формирование бюджета капиталовложений и его оптимизация.
10. Временной метод определения экономической эффективности инвестиций
11. Компьютерные технологии в управление инвестиционными проектами.
12. Экспертиза инвестиционных проектов строительства.
13. Финансирование инвестиционных проектов.
14. Лизинг, как особые формы инвестиционных проектов.
15. Инвестиционные проекты в недвижимость и их методы оценки.
16. Специфика и сущность мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности объектов строительства и жилищно-коммунального хозяйства
17. Система показателей эффективности инвестиционных проектов.
18. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
19. Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги
20. Кредитование инвестиционных проектов.
21. Амортизация как важнейший источник финансирования инвестиционных проектов.
22. Прибыль как источник финансирования инвестиций
23. Формирование и управление портфелем ценных бумаг
24. Инвестиционный портфель и порядок его формирования.
25. Оценка и доходность инвестиционного портфеля.
26. Формирование инвестиционной политики предприятия в современных условиях с акцентом на строительные организации и организации жилищно-коммунального хозяйства
27. Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги
28. Анализ эффективности инвестиционной деятельности
29. Венчурное финансирование инновационных проектов
30. Инвестиционная привлекательность организации: анализ и оценка

2. Практическая часть курсовой работы выполняется в рамках направления Анализ эффективности инвестиционного портфеля, а именно «Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг». Анализ портфеля

необходимо произвести в соответствии с примером

Данные Таблицы 2 необходимо изменить в соответствии с последним номером зачетной книжки студента, т.е. прибавить к каждому значению Таблицы 2 кроме итоговых (их образовать уже из вновь образованных значений) последнее число зачетной книжки. Прорешать задачу, сделать соответствующие выводы и утверждения.

*Исходные данные для формирования практической части курсовой работы. В таблице с исходными данными приведены периодические значения доходностей за квартал в процентах исследуемого портфеля, рыночного портфеля и безрискового актива за 16 кварталов (4 года). Определите  $\beta$  и  $\alpha$  портфеля и постройте функцию регрессии портфеля. Проведите анализ портфеля.*

Таблица 2

Номер квартала	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Исследуемый портфель, $a_{p,t}$	-8,77	-6,03	14,14	24,96	3,71	10,65	-0,22	0,27	-3,08
Рыночный портфель, $a_{m,t}$	-5,86	-2,94	13,77	14,82	11,91	11,55	-0,78	0,02	-2,52
Безрисковый актив, $a_t$	2,97	3,06	2,85	1,88	1,9	2	2,22	2,11	2,16
Номер квартала	10	11	12	13	14	15	16	Итого	
Исследуемый портфель, $a_{p,t}$	-6,72	8,58	1,15	7,87	5,92	-3,1	13,61	62,94	
Рыночный портфель,	-1,85	8,73	1,63	10,82	7,24	-2,78	14,36	78,12	

$a_{m,t}$								
Безрисковый актив, $a_t$	2,34	2,44	2,4	1,89	1,94	1,72	1,75	35,63

## 7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

#### 7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ПК-14	Знать: терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; теорию и практику управления инвестиционной деятельностью в т.ч. в рамках управления персоналом предприятия (организации); особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой	Выполнение работ в срок, предусмотренны	Невыполнение работ в срок, предусмотренны

	<p>стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов; управлять рисками в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; пользоваться информационно-правовыми базами, навигаторами, поисковыми системами сети Интернет.</p>		й в рабочих программах	й в рабочих программах
	<p>Владеть: технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании; методами групповой работы, презентаций и ведения переговоров; навыками анализа экономических показателей</p>	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой	Выполнение работ в срок, предусмотренны й в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренны й в рабочих программах

	<p>деятельности организации и показателей по труду (в том числе производительности труда), а также навыками разработки и экономического обоснования мероприятий по их улучшению и умением применять их на практике.</p>			
ПК-36	<p>Знать: терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; теорию и практику управления инвестиционной деятельностью в т.ч. в рамках управления персоналом предприятия (организации); особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p>	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой	Выполнение работ в срок, предусмотренных в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренных в рабочих программах
	<p>Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; проводить анализ экономической</p>	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой	Выполнение работ в срок, предусмотренных в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренных в рабочих программах



	<p>эффективности инвестиционных проектов; управлять рисками в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; пользоваться информационно-правовыми базами, навигаторами, поисковыми системами сети Интернет.</p>			
	<p>Владеть: технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; знанием основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала; навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение инвестиционной привлекательности</p>	<p>Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой</p>	<p>Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>	<p>Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах</p>

	компаний; методами групповой работы, презентаций и ведения переговоров.			
--	---	--	--	--

### 7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 7, 8 семестре для очной формы обучения, 9, 10 семестре для заочной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;

«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ПК-14	Знать: терминологию, закономерности и особенности инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; теорию и практику управления инвестиционной деятельностью в т.ч. в рамках управления персоналом предприятия (организации); особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов

	<p>Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов; управлять рисками в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; пользоваться информационно-правовыми базами, навигаторами, поисковыми системами сети Интернет.</p>	Решение стандартных практически задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	<p>Владеть: технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной</p>	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	<p>системы;  способностью  использовать  основы  экономических  знаний в  различных сферах  деятельности,  приемами  разработки  управленческих  решений,  направленных на  повышение  инвестиционной  привлекательности  компании;  методами  групповой работы,  презентаций и  ведения  переговоров;  навыками анализа  экономических  показателей  деятельности  организации и  показателей по  труду (в том числе  производительнос  ти труда), а также  навыками  разработки и  экономического  обоснования  мероприятий по их  улучшению и  умением  применять их на  практике.</p>					
ПК-36	<p>Знать:  терминологию,  закономерности и  особенности  инвестиционной  деятельности в  условиях  рыночной  экономики;  теорию и практику  управления  инвестиционной</p>	Тест	Выполнени е теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильны х ответов

	деятельностью в т.ч. в рамках управления персоналом предприятия (организации); особенности организации процесса исследований и разработок в зависимости от профиля деятельности и организационных характеристик компании; методологию оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.					
	Уметь: применять общенаучные методы исследований и методы стратегического анализа; осуществлять выбор приемлемых способов разработки и принятия управленческих решений; проводить анализ экономической эффективности инвестиционных проектов; управлять рисками в процессе инвестирования; проводить оценку инвестиционной привлекательности на макро- и микроуровне; пользоваться	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	информационно-правовыми базами, навигаторами, поисковыми системами сети Интернет.					
	Владеть: технологией подготовки, принятия и реализации инвестиционных решений; знанием основ проведения и методов оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов в области управления персоналом при различных схемах и условиях инвестирования и финансирования программ развития персонала; навыками обоснования приоритетов инвестиционной деятельности компании с учетом направлений развития региональной инновационной системы; способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности, приемами разработки управленческих решений, направленных на повышение	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	инвестиционной привлекательности компании; методами групповой работы, презентаций и ведения переговоров.					
--	--	--	--	--	--	--

## **7.2 Примерный перечень оценочных средств ( типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)**

### **7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию**

#### **1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:**

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) частные, государственные, иностранные и совместные.

#### **2. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:**

- а) не влияет на объем инвестиций;
- б) приводит к росту объема инвестиций;
- в) приводит к снижению объема инвестиций.

#### **3. Эффект мультипликатора состоит:**

- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
- б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
- в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.

#### **4. Будущая стоимость денег:**

- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
- б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
- в) стоимость денег через определенное время.

#### **5. Действительная стоимость денег:**

- а) стоимость средств в данный момент времени;
- б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
- в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.

#### **6. Аннуитет:**

- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
- б) арендная плата;
- в) вид банковского кредита;
- г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

#### **7. Номинальная стоимость денег:**

- а) стоимость денег с учетом инфляции;
- б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
- в) стоимость денег без учета инфляции

**8. Темп инфляции:**

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;

**9. Инвестиционный риск:**

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

**10. Абсолютный размер финансовых убытков это:**

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

**11. Ликвидность инвестиций это:**

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования.

**12. 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.

**13. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:**

- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
- б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

**14. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:**

- а) простые акции;
- б) привилегированные акции;
- в) государственные облигации;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты;
- е) инвестиционные сертификаты.

**15. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:**

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;



- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

**16. Продуктовые инновации это:**

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

**17. Процессные инновации означают:**

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

**18. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:**

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

**19. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:**

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

**20. 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.

**21. Акция:**

- а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
- б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

**22. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:**

- а) именные, на предъявителя;
- б) срочные, бессрочные;
- в) простые, привилегированные;
- г) процентные, беспроцентные;

**23. Облигация:**

- а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;
- б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

**24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:**

- а) государственных и негосударственных компаний;
- б) именные, на предъявителя;
- в) процентные, целевые;
- г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- д) срочные; бессрочные.

**25. Сберегательные сертификаты:**

- а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;
- б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;
- в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

**26. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:**

- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- б) срочные, до востребования;
- в) процентные, беспроцентные;
- г) именные, на предъявителя;

**27. Диверсификация инвестиционного портфеля:**

- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

**28. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:**

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

**29. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:**

- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности

инвестиционного портфеля;

б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

**30. Чистые инвестиции это:**

а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;

б) общий объем инвестированных средств;

в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

**7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач**

**Задача 1.** Проект А имеет капитальные вложения в 78000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 19000 руб. в год в течение 8 лет.

Определите: а) какой период окупаемости этого проекта?

б) альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) внутренняя норма доходности?

г) индекс доходности?

**Задача 2.** Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

**Задача 3.** Сравните по критериям чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности два проекта, если стоимость капитала составляет 22,3%:

Проект	Годы				
	1	2	3	4	5
В, млн. руб.	-380	2	13	4	8
С, млн. руб.	-365	235	156	17	432
Итого	-	-	-	-	-

**Задача 4.** Размер инвестиции - 980 000 тыс. руб. Доходы от инвестиций в первом году: 59 000 тыс. руб.; во втором году: 152 000 тыс. руб.; в третьем году: 220000 тыс. руб.; в четвертом году: 149000 тыс. руб. Ставка дисконтирования равна 32,4%. Определить период, по истечении которого инвестиции окупаются. Также определить чистый дисконтированный доход

(ЧДД), индекс прибыльности. Сделать вывод.

**Задача 5.** Имеются исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции: объем продаж за год – 4000 шт., цена единицы продукции – 0,55 тыс. руб., переменные издержки на производство единицы продукции – 0,4 тыс. руб., годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов – 120,8 тыс. руб., годовая ставка амортизации при прямолинейном методе начисления – 7%, начальные инвестиционные затраты – 1560 тыс. руб. (в том числе основные фонды – 1120 тыс. руб.), срок реализации проекта 10 лет, проектная дисконтная ставка 10%, ставка налога на прибыль 24%, ликвидационная стоимость имущества – 205 тыс. руб. Определить показатель чистой текущей стоимости проектных денежных потоков и рассчитать точку безубыточности проекта.

**Задача 6.** Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Х" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

**Задача 7.** Внедрение нового оборудования дает возможность инвестору получить годовой денежный поток в размере 1200 руб.. После 5 лет работы инвестор планирует продать это оборудование за 5000 руб.. Требуемая доходность – 6 % в год. Определите максимальную цену, которую заплатит инвестор за оборудование.

**Задача 8.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

**Задание 9.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000\$. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000\$, материалы - 25000\$. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000\$, третий - 80000\$, четвертый - 85000\$, пятый - 90000\$, шестой - 95000\$, седьмой - 100000\$. Оцените целесообразность реализации проекта при цене капитала 12% и, если это необходимо, предложите меры по его улучшению.

**Задание 10.** Корпорация инвестировала в строительство объекта недвижимости с целью извлечения дохода от его последующей эксплуатации. Согласно бизнес плану на возведение и ввод в строй объекта требуется 1,5 года. Сумма инвестиционных издержек составляет 3,8 млн. \$. При условии, что риски не выхода на планируемые прибыли минимальны,

кредитор согласился на дисконт в инвестиционный период 12% и в производственный период 13%. Планируемый поток чистой прибыли от эксплуатации объекта, в млн. долл.:

1 год - 0,6

2 год - 1,0

3 год - 1,5

4 год и далее 2,0

Требуется выбрать время жизни проекта и рассчитать его характеристики, а именно: срок окупаемости проекта; чистую приведенную стоимость; рентабельность; внутреннюю норму доходности.

### **7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач**

**Задание 1.** Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать 100000 руб. в направление повышения уровня специальной подготовки управленческого персонала предприятия, пообещав в перспективе возратить 150000 руб. через 2 года. Какова процентная ставка прибыльности предложенного варианта?

**Задание 2.** Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 10 млн руб. и проектной мощностью 10 млн шт. в год. Согласно проектной документации цена реализации одной тысячи кирпича – 2 000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1 800 руб. Ставка налога на прибыль составляет 24%. Определите проектную годовую экономическую эффективность капитальных вложений.

**Задание 3.** Коммерческая организация в качестве увеличения дальнейшей конечной стоимости показателей по труду (производительности труда) приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 млн. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 20%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды под 25% годовых. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 16% годовых. Определить наилучший вариант вложения денежных средств.

**Задание 4.** Предприятие реализует свою продукцию на условиях коммерческого кредита. Покупатель приобретает продукцию в кредит по цене 134 990 р. с условием, что в течение трех лет его задолженность перед поставщиком должна быть погашена ежемесячными платежами с уплатой 7% годовых. В качестве альтернативного варианта предлагается оплатить стоимость товара равномерными платежами по 4500 рублей в месяц. Определить сумму ежемесячных платежей, а также, какой из вариантов приобретения товара более выгоден для покупателя.

**Задание 5.** Ссуда в размере 50 тыс. руб. в качестве схемы финансирования в области управления персоналом выдана 20.02 до 03.12 включительно под 25% годовых, год високосный. Необходимо найти размер погасительного платежа. Порядковый номер 20 февраля равен 51, 3 декабря равен 338.

**Задание 6.** Контракт по ссуде на сумму 200 тыс. руб. предусматривает

следующий порядок начисления процентов: первый год - 10%, в каждом следующем полугодии ставка повышается на 1%. Необходимо определить множитель наращивания за 4 года и наращенную сумму.

**Задание 7.** Контракт по ссуде на сумму 500 тыс. руб. предусматривает следующий порядок начисления процентов: первый год - 10%, в каждом следующем квартале ставка понижается на 1%. Необходимо определить множитель наращивания за 3 года и наращенную сумму.

**Задание 8.** Рассчитать прибыль в предстоящем году аналитическим методом по следующим данным: прибыль продаж текущего года 61,0 млн.

руб., себестоимость текущего года 204,0 млн. руб., индекс роста объема производства 114,6%, индекс снижения себестоимости 0,4%, индекс роста отпускных цен 106%.

**Задание 9.** Тратта (переводный вексель) выдана на сумму 50 тыс. руб. с уплатой 5 августа (217 порядковый номер). Владелец документа учел его в банке 2 апреля (92 порядковый номер) по учетной ставке 15%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете?

**Задание 10.** Какова сумма дисконта при продаже облигации стоимостью 5 тыс. руб., если срок до погашения равен 2,5 года и покупатель при учете применяет сложную годовую учетную ставку 8%?

**Задание 11.** Какова сумма дисконта при продаже финансового инструмента стоимостью 50 тыс. руб., если срок до погашения равен 40 месяцев и покупатель применяет сложную годовую ставку 5% с дисконтированием 2 раза в год?

**Задание 12.** Какова наращенная сумма постоянной ренты ( $n=10$  лет), если на платежи в размере 10 тыс. руб. начисляются годовые проценты по ставке 5%. Платежи производятся: а) раз в конце года; б) поквартально.

**Задание 13.** Какова наращенная сумма постоянной ренты ( $n=5$  лет), если на платежи в размере 50 тыс. руб. начисляются годовые проценты по ставке 10%. Платежи производятся: а) раз в конце года; б) раз в полугодие.

**Задание 14.** Какая сумма обеспечит периодические годовые выплаты в размере 50 тыс. руб. в течение 8 лет, если на эти вложения будут начисляться 15% годовых при выплатах а) один раз в полугодие; б) ежемесячно?

**Задание 15.** Стоимость проекта равна 8 млн. руб.; срок эксплуатации 5 лет; амортизация начисляется линейным способом по норме 20%. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 6800, 7400, 8200, 8000, 5000. Текущие расходы равны: 3400 тыс. руб. в первый год эксплуатации с последующим ежегодным ростом их на 3%. Ставка налога на прибыль составляет 24%. Ставка банковского депозита 12% годовых, уровень инфляции 15% в год. Ставку дисконтирования определить по формуле Фишера. Оценить целесообразность реализации проекта.

#### **7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету с оценкой**

1. Понятие и сущность инвестиций и инвестиционного процесса
2. Классификация инвестиций

3. Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента
4. Факторы, определяющие развитие инвестиционной деятельности в России
5. Динамика инвестиционной деятельности в России
6. Перспективы развития отраслей в России
7. Понятие текущей и будущей стоимости денег
8. Схемы начисления процентов
9. Виды денежных потоков и методы их оценки
10. Роль государства в регулировании инвестиционного процесса
11. Содержание, цели, инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной политики
12. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России
13. Нормативно-правовое регулирование и организационное обеспечение инвестиционной деятельности
14. Особенности и формы реальных инвестиций
15. Управление реальными инвестициями
16. Принципы и этапы оценки инвестиционных проектов
17. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
18. Особенности оценки бездоходных проектов
19. Оценка риска инвестиционных проектов
20. Подходы и методы оценки стоимости объектов недвижимости
21. Понятие инвестиционного климата
22. Инвестиционный климат России и других государств
23. Теоретические основы инвестиционного анализа финансовых инструментов
24. Понятие и виды капитальных финансовых активов, базовые принципы их оценки
25. Методы анализа инвестиционных качеств облигаций
26. Модели определения стоимости и доходности акций
27. Инвестиционные стратегии на рынке производных ценных бумаг
28. Иностранные инвестиции и формы их осуществления
29. Условия привлечения иностранных инвестиций в Россию
30. Понятие инвестиционного рынка и его состав
31. Конъюнктура инвестиционного рынка
32. Последовательность изучения инвестиционного рынка
33. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка
34. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики
35. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
36. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий
37. Понятие и классификация инвестиционных рисков

- 38. Методы оценки рисков инвестиционного проекта
- 39. Методы снижения инвестиционных рисков
- 40. Оценка инфляции

#### **7.2.5 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач** *(примерный перечень вопросов к экзамену)*

1. Понятие и содержание, функции и задачи инвестиционного менеджмента.
2. Оценка качества финансовых инструментов: критерии оценки качества.
3. Методы исследования фондового рынка.
4. Фундаментальный анализ финансовых инструментов.
5. Технический анализ финансовых инструментов.
6. Взаимосвязь доходности финансовых инвестиций и рисков.
7. Управление инвестиционным портфелем: варианты управления, выбор инвестиционных проектов.
8. Понятие «Аренда имущества» в рамках изучения инвестиционного менеджмента.
9. Лизинг в разрезе инвестиционного менеджмента.
10. Франчайзинг в рамках изучения инвестиционного менеджмента.
11. Инвестиционный налоговый кредит.
12. Инвестиционный процесс и его структура.
13. Инвестиционные проекты и их классификация.
14. Цикл инвестиционного проекта и его структура.
15. Окружение инвестиционного проекта.
16. Инвестиционный проект, как объект управления.
17. Система планов в управлении инвестициями.
18. Стратегическое планирование инвестиций: миссия, цели, анализ внешней среды, разработка стратегии, реализация стратегии, анализ и регулирование стратегии.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта
20. Оперативно-календарное планирование: состав информации для



построения календарного графика.

21. Построение сетевой модели проекта.

22. Структура затрат и результатов реализации инвестиционного проекта.

23. Дисконтирование, выбор нормы дисконта при оценке эффективности инвестиций.

24. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

25. Экспертиза проектов.

26. Учет инфляционных процессов в инвестиционном проектировании.

27. Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и рисков.

28. Аннуитет и его стоимость.

28. Факторы, влияющие на процесс принятия инвестиционных решений.

29. Этапы принятия инвестиционного решения.

30. Методы, модели и критерии принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности.

#### **7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации**

Экзамен включает в себя два вопроса по списку (в вопросе может содержаться задача). Оценки по результатам проверки выполненных обучающимися работ выставляются по пятизначной порядковой шкале.

Оценка «**отлично**» (5 баллов) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- уверенное знание и понимание учебного материала;
- умение выделять главное в изученном материале, обобщать факты и практические примеры, делать выводы, устанавливать межпредметные и внутрипредметные связи;
- умение применять полученные знания в новой ситуации;
- отсутствие ошибок и недочётов при воспроизведении изученного материала (самостоятельно устраняет отдельные неточности с помощью дополнительных вопросов преподавателя);
- соблюдение культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Оценка «**хорошо**» (4 балла) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- знание основного учебного материала;
- умение выделять главное в изученном материале, обобщать

факты и практические примеры, делать выводы, устанавливать внутрипредметные связи;

- недочёты при воспроизведении изученного материала;
- соблюдение основных правил культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Оценка **«удовлетворительно»** (3 балла) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- знание учебного материала на уровне минимальных требований;
- умение воспроизводить изученный материал, затруднения в ответе на вопросы в измененной формулировке;
- наличие грубой ошибки или нескольких негрубых ошибок при воспроизведении изученного материала;
- несоблюдение отдельных правил культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Оценка **«неудовлетворительно»** (2 балла) выставляется, если обучающийся демонстрирует:

- знание учебного материала на уровне ниже минимальных требований, фрагментарные представления об изученном материале;
- отсутствие умений работать на уровне воспроизведения, затруднения при ответах на стандартные вопросы;
- наличие нескольких грубых ошибок, большого числа негрубых при воспроизведении изученного материала;
- несоблюдение основных правил культуры письменной и устной речи, правил оформления письменных работ.

Зачет с оценкой включает в себя два вопроса по списку (в вопросе может содержаться задача). Оценки по результатам проверки выполненных обучающимися работ выставляются по пятизначной порядковой шкале идентично с описанной выше системой оценки экзамена.

Посредством теста проводится проверка знаний по всему курсу, направленная на оценку знаний, умений и навыков обучающегося.

Предлагаемая шкала оценивания промежуточного теста по курсу «Инвестиционный менеджмент» по пятибалльной шкале оценивания:

- ✓ Оценка «5» баллов (100-90%)
- ✓ Оценка «4» балла (89-80%)
- ✓ Оценка «3» балла (79-70%)
- ✓ Оценка «2» балла (69-60%)
- ✓ Оценка «1» балл (59-50%)
- ✓ Оценка «0» баллов (49-0%)

Предлагаемая шкала оценки курсовой работы в рамках изучения курса

«Инвестиционный менеджмент»

Курсовая работа рассматривается как самостоятельный вид учебной работы и оценивается по 100-бальной рейтинговой шкале.

Для оценки курсовых работ предлагается следующая схема рейтингового расчета

Раздел	Критерии	Рейтинговая оценка
1. Самостоятельность выполнения работы	Работа написана самостоятельно	15
	Работа носит частично самостоятельный характер	10
	Работа носит не самостоятельный характер	2
2. Содержание работы	Полностью соответствует выбранной теме	15
	Частично соответствует выбранной теме	10
	Не соответствует теме	2
3. Элементы исследования	Определены цели и задачи исследования, сформулированы объект и предмет исследования, показана история и теория вопроса	15
	Определены цели и задачи исследования, не четко определены объект и предмет исследования, частично показана история и теория вопроса	10
	Не определены цели и задачи исследования, не сформулированы объект и предмет исследования, не показана история и теория вопроса	2
4. Цитирование и наличие ссылочного материала	Достаточно	10
	Частично	5
	Не использовались	2
5. Наличие собственных выводов, рекомендаций и предложений, собственной позиции и ее аргументации	Да	15
	Нет	2
6. Оформление работы	Соответствует полностью требованиям	10
	Соответствует частично требованиям	5
	Не соответствует требованиям	2
7. Библиография по теме работы	Актуальна и составлена в соответствии с требованиями	10
	Актуальна и частично соответствует требованиям	5
	Не соответствует требованиям	2
8. Оценка на защите	Владеет материалом	10
	Частично владеет материалом	5
	Не владеет материалом	2

Сумма баллов составляет рейтинговую оценку выполнения курсовой работы и составляет от 16 до 100 баллов.

Шкала соответствия рейтинговых оценок пятибалльным оценкам для оценивания курсовой работы.

Рейтинговая оценка (в баллах)	Оценка по пятибалльной шкале
90-100	«отлично» (5)

75-89	«хорошо» (4)
60-74	«удовлетворительно» (3)
менее 60	«неудовлетворительно» (1-2)

### 7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Понятие об инвестициях. Виды, формы и источники инвестиций. Понятие об инвестиционном менеджменте. Инвестиционная политика.	ПК-14, ПК-36	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой
2	Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия и его инвестиционная стратегия.	ПК-14, ПК-36	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой
3	Формы финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансовых потоков в управлении инвестиционным проектом.	ПК-14, ПК-36	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой
4	Обоснование управленческих решений по выбору проекта для реализации. Коммерческая эффективность инвестиций.	ПК-14, ПК-36	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой
5	Бюджетная и общехозяйственная эффективность инвестиций. Управление рисками при реализации инвестиционного проекта.	ПК-14, ПК-36	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой
6	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление инвестиционным проектом. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	ПК-14, ПК-36	Тест, курсовая работа, экзамен, зачет с оценкой

### 7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Защита курсовой работы осуществляется согласно требованиям, предъявляемым к работе, описанным в методических материалах. Примерное время защиты на одного студента составляет 20 мин.

## **8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)**

### **8.1 Перечень учебной литературы, рекомендуемый для освоения дисциплины**

1. С.А. Баркалов, Т.А. Свиридова учеб. пособие Инвестиционный менеджмент /Санкт-Петербург, -Воронеж, 2017. -240 с.
2. Управление инвестиционной деятельностью: С.А. Баркалов, В.П. Морозов, Т.А. Свиридова учеб. пособие/Воронежский ГАСУ, -Воронеж, 2015. - 296 с.
3. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 311 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00485-4. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/413312>
4. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/466880>
5. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/458850>
6. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452513>

### **8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем: Перечень лицензионного программного обеспечения**

1. WIN HOME 10 32-bit/64-bit All Lng PK Lic Online DwnLd NR
2. P7-Офис.Профессиональный (Десктопная версия);
3. Windows Pro Dev UpLic A Each Academic Non-Specific Professional;
4. Office Std Dev SL A Each Academic Non-Specific Standard;

5. Windows Server Std Core 16 SL A Each Academic Non-Specific Standard

6. 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Электронная поставка

7. Kaspersky Internet Security Multi-Device Russian Edition. 3-Device 1 year Base Box; Win Pro 10 32-bit/64-bit Russian Russia Only USB

**Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

1. СПС Консультант Бюджетные организации: Версия Проф Специальный выпуск

**Электронно-библиотечные системы:**

1. Электронная библиотечная система IPRBooks

2. Электронный каталог Научной библиотеки ВГТУ (Интернет-модуль АИБС «MARC-SQL»)

**Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:**

№ п/п	Наименование Интернет-ресурса	Адрес для работы
1	<a href="http://www.iprbookshop.ru">http://www.iprbookshop.ru</a>	Научно-образовательный ресурс для решения задач обучения в России и за рубежом. Уникальная платформа ЭБС IPRbooks объединяет новейшие информационные технологии и учебную методическую литературу.
2	<a href="http://scientbook.com">http://scientbook.com</a>	Свободная информационная площадка научного общения. Инструмент коммуникации, поиска людей и научных знаний.
3	<a href="http://e.lanbook.com">http://e.lanbook.com</a>	Ресурс, включающий в себя как электронные версии книг издательства «Лань» и других ведущих издательств учебной литературы, так и электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам.
4	<a href="http://www.public.ru">http://www.public.ru</a>	Интернет-библиотека предлагает широкий спектр информационных услуг: от доступа к электронным архивам публикаций русскоязычных СМИ и готовых тематических обзоров прессы.
5	<a href="http://window.edu.ru/library">http://window.edu.ru/library</a>	Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" предоставляет свободный

		доступ к каталогу образовательных интернет-ресурсов и полнотекстовой электронной.
--	--	---

## 9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Для реализации программы дисциплины желательно наличие:

- ✓ лекционной аудитории (оборудованной видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном);
- ✓ аудитории для проведения семинарских и практических занятий (оборудованная учебной мебелью и мультимедийным оборудованием);
- ✓ библиотеки (имеющей рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет с использованием лицензионного программного обеспечения).

## 10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Инвестиционный менеджмент» читаются лекции, проводятся практические занятия, выполняется курсовая работа.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков расчета задач в рамках изучаемой дисциплины. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Выполнять этапы курсовой работы должны своевременно и в установленные сроки.

Контроль усвоения материала дисциплины производится проверкой курсовой работы, защитой курсовой работы.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме,

	выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	<p>Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций;</li> <li>- выполнение домашних заданий и расчетов;</li> <li>- работа над темами для самостоятельного изучения;</li> <li>- участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад;</li> <li>- подготовка к промежуточной аттестации.</li> </ul>
Подготовка к промежуточной аттестации	<p>Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начинаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом с оценкой, экзаменом, зачетом с оценкой, экзаменом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.</p>



### Лист регистрации изменений

№ п/п	Перечень вносимых изменений	Дата внесения изменений	Подпись заведующего кафедрой, ответственной за реализацию ОПОП
1	Актуализирован раздел 8.2 в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2021	