

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна

Должность: проректор по учебной работе

Дата подписания: 23.12.2021 23:41:35

Уникальный программный ключ:

0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра региональной экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

О.Г. Локтионова

« *14* » *12* 2021 г.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации для самостоятельной работы
для студентов направления 38.04.02 Менеджмент

Курск 2021

УДК 65.01

Составитель: Ю.С.Положенцева

Рецензент

доктор экономических наук, профессор *В.А.Плотников*

Инвестиционный менеджмент : методические рекомендации для самостоятельной работы / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Ю.С.Положенцева- Курск, 2021. - 49 с. – Библиогр.: с. 45.

Представлен порядок осуществления самостоятельной работы студентов с разделением по темам дисциплины. Рассмотрены критерии оценки самостоятельной оценки студентов. Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент очной и заочной форм обучения при изучении дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать *14.12.2021* . Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. *2,85* Уч.-изд. л. *2,58* Тираж 100 экз. Заказ *1585* Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	6
3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	13
4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	45

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Цель дисциплины

Целью преподавания дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование у бакалавров знаний, навыков и компетенций в области управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка. В процессе обучения студент должен изучить современные концепции и методы инвестиционного менеджмента, овладеть навыками их практического использования при решении конкретных задач.

1.2. Задачи дисциплины

- рассмотрение теоретических основ, важнейших понятий, принципов организации и управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;
- раскрытие основных возможностей применения современных подходов, методов и моделей инвестиционного менеджмента, а также особенностей их применения в России;
- формирование практических навыков решения типовых задач оценки инвестиционных вложений.

Знания и умения, которыми должен обладать студент, успешно освоивший дисциплину:

Знать:

- об основных этапах развития инвестиционного менеджмента как науки и профессии;
- о роли, задачах и функциях инвестиционного менеджера в современной организации;
- о теоретических и методологических основах управления инвестиционной деятельностью в рыночной экономике;
- о принципах организации инвестиционного процесса на предприятиях;
- о методах и моделях оценки доходности финансовых вложений.

Уметь:

- производить оценку финансовых и реальных активов;
- анализировать инвестиционные риски;

- формировать инвестиционный портфель исходя из заданных характеристик риска и доходности;
- осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов с использованием современного программного обеспечения.

Владеть:

- опытом оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- опытом выбора математических моделей организационных систем, анализа их адекватности, проведения адаптации моделей к конкретным задачам управления;
- опытом формирования инвестиционного портфеля исходя из заданных характеристик риска и доходности;
- опытом разработки, оценки и управления проектами и готовностью к их реализации с использованием современного программного обеспечения;
- опытом оценки экономических и социальных условий осуществления предпринимательской деятельности.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В рамках изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» работа студентов организуется в следующих формах:

- работа с конспектом лекций и дополнительной литературой по темам курса;
- работа с раздаточным материалом – «Скрин-шот»
- изучение вопросов, выносимых за рамки лекционных занятий (дискуссионные вопросы для дополнительного изучения);
- подготовка к семинарскому занятию;
- выполнение групповых и индивидуальных домашних заданий, в том числе:
 - проведение собеседования по теме лекции;
 - подготовка краткого доклада (резюме, эссе) по теме семинарского занятия и разработка мультимедийной презентации к нему;
 - выполнение практических заданий (решение задач, выполнение расчетных и лабораторных работ);
 - подготовка к тестированию;
- самоконтроль.

Рекомендуемый ниже режим самостоятельной работы позволит студентам глубоко разобраться во всех изучаемых вопросах, активно участвовать в дискуссиях на семинарских занятиях и в конечном итоге успешно сдать экзамен по дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений».

1. *Лекция* является фундаментальным источником знаний и должна способствовать глубокому усвоению материала, активизировать интерес студента к изучаемой дисциплине.

Работу с конспектом лекций целесообразно проводить непосредственно после её прослушивания. Она предполагает перечитывание конспекта, внесение в него, по необходимости, уточнений, дополнений, разъяснений и изменений. Ознакомление с дополнительной литературой по теме, проведение обзора мнений других ученых по изучаемой теме. Необходимым является глубокое освоение содержания лекции и свободное владение им, в том числе

использованной в ней терминологии (понятий), категорий и законов (гlossарий к каждой теме содержится в разделе 2 настоящих методических указаний). Студенту рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только конспектом лекций или одним учебником; необходимо не только конспектировать лекции, но и читать дополнительную литературу, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой.

2. «Скрин-шот» - специальный раздаточный материал, подготовленный преподавателем, который предназначен для повышения эффективности учебного процесса за счет:

- привлечения дополнительного внимания студента на наиболее важных и сложных проблемах курса;
- освобождения от необходимости ведения рутинных записей по ходу лекции и возможности более адекватной фиксации ключевых положений лекции;
- представления всего необходимого иллюстративного и справочно-информационного материала по теме лекции;
- более глубокой переработки материалов курса при подготовке к зачету или экзамену.

Самостоятельная работа с раздаточным материалом «Скрин-шот» может проводиться вместо работы с конспектом лекций, если композиция каждой страницы материала построена лектором таким образом, что достаточно свободного места для конспектирования материалов лекции, комментариев и выражения собственных мыслей студента по материалам услышанного или прочитанного.

В случае, когда студенты ведут отдельные конспекты лекций, работа с раздаточным материалом «Скрин-шот» проводится вместе с работой с конспектом лекций по каждой теме.

3. В связи с большим объемом изучаемого материала, интересом который он представляет для современного образованного человека, некоторые вопросы выносятся за рамки лекций. Это предусмотрено рабочим учебным планом подготовки бакалавров. *Изучение вопросов, выносимых за рамки лекционных занятий* (дискуссионных вопросов раздела 2), предполагает самостоятельное изучение студентами дополнительной литературы и её конспектирование по этим вопросам.

4. В ходе *практических занятий* проводится разъяснение теоре-

тических положений курса, уточнения междисциплинарных связей.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию предполагает большую самостоятельную работу и включает в себя:

- Знакомство с планом семинарского занятия и подбор материала к нему по указанным источникам (конспект лекции, основная, справочная и дополнительная литература, электронные и Интернет-ресурсы).
- Запоминание подобранного по плану материала.
- Освоение терминов, перечисленных в глоссарии.
- Ответы на вопросы, приведенные к каждой теме.
- Обдумывание вопросов для обсуждения. Выдвижение собственных вариантов ответа.
- Выполнение заданий преподавателя.
- Подготовка (выборочно) индивидуальных заданий.

Задания, приведенные в планах занятий, выполняются всеми студентами в обязательном порядке.

5. *Выполнение групповых и индивидуальных домашних заданий* является обязательной формой самостоятельной работы студентов. По дисциплине «Финансовый менеджмент» она предполагает подготовку индивидуальных или групповых (на усмотрение преподавателя) докладов (сообщений, рефератов, эссе, творческих заданий) на семинарских занятиях и разработку мультимедийной презентации к нему.

Доклад - продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.

Эссе - средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Реферат - продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учеб-

но-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее, приводит список используемых источников.

Творческое задание - частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.

Преподаватель сам формирует задание или студенты имеют возможность самостоятельно выбрать одну из предполагаемых преподавателем тем и выступить на семинарском занятии. Доклад (резюме, эссе и т.д.) как форма самостоятельной учебной деятельности студентов представляет собой рассуждение на определенную тему на основе обзора нескольких источников в целях доказательства или опровержения какого-либо тезиса. Информация источников используется для аргументации, иллюстрации и т.д. своих мыслей. Цель написания такого рассуждения не дублирование имеющейся литературы на эту тему, а подготовка студентов к проведению собственного научного исследования, к правильному оформлению его описания в соответствии с требованиями.

Работа студентов по подготовке доклада (сообщения, рефератов, эссе, творческих заданий) заключается в следующем:

- подбор научной литературы по выбранной теме;
- работа с литературой, отбор информации, которая соответствует теме и помогает доказать тезисы;
- анализ проблемы, фактов, явлений;
- систематизация и обобщение данных, формулировка выводов;
- оценка теоретического и практического значения рассматриваемой проблемы;
- аргументация своего мнения, оценок, выводов, предложений;
- выстраивание логики изложения;
- указание источников информации, авторов излагаемых точек зрения;
- правильное оформление работы (ссылки, список использо-

ванной литературы, рисунки, таблицы) по стандарту.

Самостоятельность студента при подготовке доклада (сообщение, эссе) проявляется в выборе темы, ракурса её рассмотрения, источников для раскрытия темы, тезисов, аргументов для их доказательства, конкретной информации из источников, способа структурирования и обобщения информации, структуры изложения, а также в обосновании выбора темы, в оценке её актуальности, практического и теоретического значения, в выводах.

Выступление с докладом на семинаре не должно превышать 7-10 минут. После устного выступления автор отвечает на вопросы аудитории по теме и содержанию своего выступления.

Цель и задачи данного вида самостоятельной работы студентов определяют требования, предъявляемые к докладу (резюме, эссе), и критерии его оценки: 1) логическая последовательность изложения; 2) аргументированность оценок и выводов, доказанность тезиса; 3) ясность и простота изложения мыслей (отсутствие многословия и излишнего наукообразия); 4) самостоятельность изложения материала источников; 5) корректное указание в тексте доклада источников информации, авторов проводимых точек зрения; 6) стилистическая правильность и выразительность (выбор языковых средств, соответствующих научному стилю речи); 7) уместное использование иллюстративных средств (цитат, сносок, рисунков, таблиц, слайдов).

Изложение материалов доклада может сопровождаться *мультимедийной презентацией*. Разработка мультимедийной презентации выполняется по требованию преподавателя или по желанию студента.

Презентация должна быть выполнена в программе Power Point или Prezi и включать такое количество слайдов, какое необходимо для иллюстрирования материала доклада в полном объеме.

Основные методические требования, предъявляемые к презентации:

- логичность представления с согласованность текстового и визуального материала;
- соответствие содержания презентации выбранной теме и выбранного принципа изложения / рубрикации информации (хронологический, классификационный, функционально-целевой и

др.).

- соразмерность (необходимая и достаточная пропорциональность) текста и визуального ряда на каждом слайде (не менее 50% - 50%, или на 10-20% более в сторону визуального ряда).
- комфортность восприятия с экрана (цвет фона; размер и четкость шрифта).
- эстетичность оформления (внутреннее единство используемых шаблонов предъявления информации; упорядоченность и выразительность графических и изобразительных элементов).
- допускается наличие анимационных и звуковых эффектов.

Оценка доклада производится в рамках 12-балльного творческого рейтинга действующей в ЮЗГУ бально-рейтинговой оценки успеваемости и качества знаний студентов. Итоговая оценка является суммой баллов, выставляемых преподавателем с учетом мнения других студентов по каждому из перечисленных выше методических требований к докладу и презентации.

По дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений» также формой самостоятельной работы студентов является *выполнение практических заданий (решения задач, выполнения расчетных и аналитических работ, оформление отчетов о самостоятельной работе)*, содержание которых определяется содержанием настоящих методических указаний. Часть практических заданий может быть выполнена студентами на аудиторных практических (лабораторных) занятиях под руководством преподавателя. После того, как преподавателем объявлено, что рассмотрение данной темы на аудиторных занятиях завершено, студент переходит к самостоятельному выполнению практических заданий, пользуясь настоящими методическими указаниями, конспектом лекций по соответствующей теме, записями, сделанными на практических занятиях, дополнительной литературой по теме. Все практические задания для самостоятельного выполнения студентами, приведенные в настоящих методических указаниях обязательны для выполнения в полном объеме.

б. *Подготовка к тестированию* предусматривает повторение лекционного материала и основных терминов, а также самостоятельное выполнение заданий в текстовой форме, приведенных в настоящих методических указаниях.

7. *Самоконтроль* является обязательным элементом самостоятельной работы студента по дисциплине «Финансовый менеджмент». Он позволяет формировать умения самостоятельно контролировать и адекватно оценивать результаты своей учебной деятельности и на этой основе управлять процессом овладения знаниями. Овладение умениями самоконтроля формирует навыки планирования учебного труда, способствует углублению внимания, памяти и выступает как важный фактор развития познавательных способностей.

Самоконтроль включает:

1. Ответ на вопросы для самоконтроля для самоанализа глубины и прочности знаний и умений по дисциплине.
2. Критическую оценку результатов своей познавательной деятельности.

Самоконтроль учит ценить свое время, позволяет вовремя заметить и исправлять свои ошибки.

Формы самоконтроля могут быть следующими:

- *устный пересказ текста лекции и сравнение его с содержанием конспекта лекции;*
- *ответ на вопросы, приведенные к каждой теме (см. раздел 2 настоящих методических указаний);*
- *составление плана, тезисов, формулировок ключевых положений текста по памяти;*
- *ответы на вопросы и выполнение заданий для самопроверки (настоящие методические указания предполагают вопросы для самоконтроля по каждой изучаемой теме);*
- *самостоятельное тестирование по предложенным в настоящих методических указаниях тестовых заданий.*

Самоконтроль учебной деятельности позволяет студенту оценивать эффективность и рациональность применяемых методов и форм умственного труда, находить допускаемые недочеты и на этой основе проводить необходимую коррекцию своей познавательной деятельности. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и практических занятиях, уделять время самостоятельной подготовке, осуществлять все формы самоконтроля.

3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

3.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

Экономическая сущность и содержание инвестиций. Классификация и виды инвестиций. Понятие инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.

Тема 2. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента

Методы оценки стоимости денег во времени. Методы наращения и дисконтирования. Области применения простых процентов. Эффективная процентная ставка. Использование аннуитета в инвестиционных расчетах. Виды и временная структура процентных ставок. Реальная безрисковая процентная ставка. Номинальная безрисковая процентная ставка. Премия за инфляцию (IP). Премия за риск неуплаты (DRP). Премия за ликвидность (LP). Премия за срок до погашения (MRP). Спот-ставка. Форвардная ставка. Оценка факторов инфляции, риска и ликвидности.

Тема 3 Инвестиционная стратегия предприятия

Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Оценка результативности разработанной стратегии.

Тема 4 Сущность и содержание реальных инвестиций

Формы реального инвестирования. Особенности реальных

инвестиций. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капиталовложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Сущность управления инвестиционными проектами на предприятии. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Понятие цикла инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза: содержание и основные стадии. Содержание и стадии инвестиционной фазы. Фаза эксплуатации: содержание и особенности. Ликвидационная фаза. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

Тема 5 Бизнес-план инвестиционного проекта

Основные требования к составлению бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Резюме. Описание предприятия и отрасли. Описание продукции. Маркетинговый план. Инвестиционный план. Производственный план. Организационный план. Финансовый план и показатели эффективности проекта. Анализ рисков (анализ чувствительности) проекта. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа: Альт-Инвест, Project Expert, COMFAR.

Тема 6 Оценка эффективности инвестиционных проектов

Прогнозирование денежных потоков от инвестиций. Основные элементы инвестиционного денежного потока. Виды и методы оценки инвестиционных проектов. Учетная норма доходности. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Статические критерии оценки инвестиционного проекта. Чистая приведенная стоимость. Индекс рентабельности. Внутренняя норма доходности. Дисконтированный срок окупаемости. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта. Показатели оценки инвестиционных возможностей компании. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

Тема 7 Особенности оценки эффективности отдельных видов инвестиционных проектов

«Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477). Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Оценка социальной эффективности результатов реализации инвестиционных проектов. Региональная эффективность инвестиционных проектов. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям.

Тема 8 Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Экономическая добавленная стоимость. Денежная добавленная стоимость. Метод амортизации текущей стоимости. Рентабельность инвестиций по денежному потоку. Экономическая прибыль. Денежная рентабельность инвестированного капитала. Скорректированная приведенная стоимость. Реальные опционы.

Тема 9 Оценка и управление рисками инвестиционных проектов

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Методы оценки инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Экспертные оценки. Метод аналогий. Анализ уместности затрат. Количественные методы. Метод корректировки ставки дисконтирования. Метод достоверных эквивалентов (коэффициентов достоверности). Анализ чувствительности критериев эффективности. Метод сценариев. Дерево решений. Метод Монте-Карло.

Тема 10 Финансовые инвестиции

Сущность и объекты финансовых инвестиций. Финансовые активы как объект инвестиций. Понятие и экономическая сущность финансовых активов. Классификация финансовых активов. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования. Виды и

характеристика ценных бумаг в РФ. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Долговые и долевые ценные бумаги. Производные ценные бумаги

Тема 11 Инвестиции в финансовые активы с фиксированным доходом

Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Облигация. Купонные облигации. Дисконтные облигации. Вексель. Сберегательный сертификат. Депозитный сертификат. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Купонная ставка. Текущая доходность. Доходность к погашению. Дюрация и выпуклость как мера риска долговых инструментов. Управление портфелем инструментов с фиксированной доходностью. Иммунизация облигаций. Рейтинги долговых инструментов. Standard & Poor's. Moody's. Fitch.

Тема 12 Инвестиции в акции публичных корпораций

Понятие и классификация акций. Свойства акций. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования. Виды дивидендов. Дробление акций. Укрупнение акций. Методы оценки стоимости и доходности акций. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). Модель нулевого роста. Модель Гордона. Модель постоянного роста. Модель переменного роста. Модели оценки акций, базирующиеся на коэффициентном анализе. Модели оценки на основе мультипликаторов

Тема 13 Управление инвестиционным портфелем ценных бумаг

Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования. Основные цели и принципы формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Типы портфелей ценных бумаг, их характеристика. Портфель агрессивного роста. Портфель консервативного роста. Портфель среднего роста. Портфель регулярного дохода. Портфель доходных бумаг. Портфель роста и дохода. Активная модель управления портфелем ценных бумаг.

Пассивное управление инвестиционным портфелем ценных бумаг. Риск и доходность портфеля. Оптимальный портфель. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Характеристическая линия рынка капиталов (CML). Характеристическая линия ценной бумаги (SML). Модель арбитражного ценообразования (APT).

Тема 14 Финансирование инвестиций

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование. Иностраннные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

3.2 Планы семинарских занятий и самостоятельной работы

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

Структура (план)

1. Экономическая сущность и содержание инвестиций.
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Понятие инвестиционной деятельности.
4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
5. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.
6. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается экономическая сущность и содержание инвестиций?

2. В чем отличие валовых и чистых инвестиций?
3. Что является объектом вложения реальных инвестиций?
4. В чем заключаются особенности вложения в финансовые активы?
5. Какую цель преследует инвестиционный менеджер, осуществляя вложения в виде прямых инвестиций; портфельных инвестиций?
6. В чем заключаются особенности вложений в государственные, частные и иностранные инвестиции?
7. Что такое инвестиционный климат? Как он влияет на инвестиционную привлекательность региона?
8. В чем заключаются характеристики инвестиционного потенциала и инвестиционного климата региона?
9. Что такое инвестиционная деятельность?
10. Какие основные объекты и субъекты инвестиционной деятельности вы знаете?

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, готовят доклады по теме.

Студенты в рамках самостоятельной работы готовят доклады по теме 1 по следующим темам:

1. Инвестиционный менеджмент в системе понятий рыночной экономики.
2. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ (прямое и косвенное).
4. Особенности государственного регулирования инвестиционной деятельности на региональном уровне (по Курской области).

Тема 2. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента

Структура (план)

1. Методы оценки стоимости денег во времени.
2. Методы наращивания и дисконтирования.
3. Области применения простых процентов.

4. Эффективная процентная ставка.
5. Использование аннуитета в инвестиционных расчетах.
6. Виды и временная структура процентных ставок.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте основные современные концепции инвестиционного менеджмента.
2. В чем заключается концепция стоимости денег во времени
3. Какие виды финансовых сделок вы знаете?
4. Назовите основные типы операций с будущей и настоящей стоимостью денежных средств.
5. Что такое наращение стоимости денежных средств?
6. Что такое дисконтирование стоимости денежных средств?
7. Как определить будущую стоимость денег по простым процентам?
8. Как определить будущую стоимость денег по сложным процентам?
9. Чем эффективна процентная ставка отличается от номинальной?
10. Чем отличается методика расчета аннуитетных платежей от дифференциальных

Самостоятельная работа

Студенты в рамках самостоятельной работы готовят доклады по теме 2 по следующим темам:

1. Методы оценки наращения инвестиционного денежного потока.
2. Методы оценки дисконтирования инвестиционного денежного потока.

Решить следующие задачи темы 2 для закрепления изученного материала.

Задача 1. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 11% годовых, чтобы через 3 года получить 200 000 рублей. Рассчитать настоящую стоимость денежных средств по простым и сложным процентам.

Задача 2. Какую сумму необходимо инвестору поместить в

банк под 10% годовых, чтобы через 2 года получить 100 000 рублей. Банк осуществляет капитализацию процентов каждые полгода.

Задача 3. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 10% годовых, чтобы через 2 года получить 100 000 рублей. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого квартала.

Задача 4. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 10% годовых, чтобы через 2 года получить 100 000 рублей. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого месяца.

Задача 5. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 10% годовых, чтобы через 90 дней получить 100 000 рублей.

Задача 6. Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 10% годовых, чтобы через 120 дней получить 100 000 рублей

Тема 3. Инвестиционная стратегия предприятия

Структура (план)

1. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
2. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
3. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
5. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиционной стратегии предприятия?
2. Какие основные принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия вы считаете наиболее важными? Обоснуйте свой ответ.

3. В чем заключаются особенности процесса разработки инвестиционной стратегии на различных предприятиях?

4. Как зависит тип выбранной инвестиционной стратегии от фазы жизненного цикла предприятия? Приведите примеры.

Какие показатели используются при оценке эффективности и результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал и готовятся к обсуждению на практическом занятии.

Темы докладов:

1. Типы инвестиционных стратегий.
2. Анализ стратегических альтернатив и форм инвестиционной деятельности.
3. Опыт зарубежных стран в разработке инвестиционной стратегии предприятия.

Тема 4. Сущность и содержание реальных инвестиций

Структура (план)

1. Формы реального инвестирования.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капиталовложений.
4. Понятие и классификация инвестиционных проектов.
5. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования
6. Понятие и содержание цикла инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта.
7. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие формы реального инвестирования вы знаете?
2. Дайте определение инвестиций в капитальные вложения.

3. Назовите основные объекты реального инвестирования.
4. Перечислите основных субъектов инвестирования в форме капитальных вложений, их права, обязанности и ответственность.
5. Какие формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капиталовложений вы знаете?
6. Дайте определение инвестиционному проекту.
7. Какие виды инвестиционных проектов вы знаете? В чем их особенности?
8. Раскройте содержание цикла инвестиционного проекта.
9. Назовите основные фазы инвестиционного проекта. Опишите каждую из них.
10. Что такое технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта? Раскройте его содержание.

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, выступают с подготовленными докладами по теме.

Темы докладов:

1. Особенности осуществления реальных инвестиций в различные объекты реального сектора экономики.
2. Зарубежный опыт реального инвестирования
3. Распределение реальных инвестиций по отраслям экономики в РФ.
4. Источники финансирования инвестиций в реальный сектор экономики.
5. Содержание и основные стадии прединвестиционной фазы инвестиционного цикла. Безвозвратные издержки.
6. Сущность и стадии инвестиционной фазы инвестиционного проекта.

Тема 5. Бизнес-план инвестиционного проекта

Структура (план)

1. Сущность и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта предприятия.
2. Основные требования к составлению бизнес-плана инве-

стиционного проекта.

3. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
4. Анализ рисков (анализ чувствительности) проекта.
5. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа: Альт-Инвест, Project Expert, COMFAR.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте сущность и экономическую роль бизнес-плана инвестиционного проекта предприятия
2. Какие элементы содержит маркетинговый план?
3. В чем заключается содержание инвестиционного плана?
Что входит в состав производственного и организационного плана инвестиционного проекта?
1. Какие элементы содержит финансовый план?
2. Перечислите основные показатели эффективности инвестиционного проекта. Как они рассчитываются?

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, разрабатывают бизнес-планы на базе конкретных мероприятий.

Темы заданий для разработки бизнес-планов:

1. Бизнес-план для автобизнеса.
2. Бизнес-план для издательского бизнеса и рекламы.
3. Бизнес-план для сферы услуг.
4. Бизнес-план для туристического бизнеса.
5. Бизнес-план предприятий торговли.
6. Бизнес-план в сфере образования и консалтинга.
7. Бизнес-план страховой компании.
8. Бизнес-план для интернет-бизнеса и средств связи.
9. Бизнес-план в медицине и фармацевтике.
10. Бизнес-план пищевого производства.
11. Бизнес-план для организаций общественного питания.
12. Бизнес-план в сфере недвижимости, строительства и дизайна.
13. Бизнес-план для предприятий легкой промышленности

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Структура (план)

1. Прогнозирование денежных потоков от инвестиций.
2. Основные элементы инвестиционного денежного потока.
3. Виды и методы оценки инвестиционных проектов.
4. Статические критерии оценки инвестиционного проекта.
5. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта.
6. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте сущность прогнозирование денежных потоков от инвестиций.
2. Перечислите основные элементы инвестиционного денежного потока.
3. Какие виды и методы оценки инвестиционных проектов вы знаете?
4. В чем заключается особенность статических критериев оценки инвестиционного проекта? Опишите их достоинства и недостатки.
5. В чем заключается особенность динамических критериев оценки инвестиционного проекта? Опишите их достоинства и недостатки.
6. Какие показатели оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов вы знаете? Как они рассчитываются?
7. Перечислите основные показатели оценки инвестиционных возможностей компании. Как они рассчитываются?

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, решают задачи для закрепления изученной темы.

Задача 1. Предприятие рассматривает инвестиционный проект предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 110 000 руб. Доставка и установка оборудования потребует дополнительных затрат в размере 10 000 руб.

Осуществление проекта предполагает создание начального запаса сырья и материалов общей стоимостью 50 000 руб. Жизненный цикл проекта предполагается равным 5 годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано по остаточной стоимости, равной 20 000 руб., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут восстановлены на 20%. По данным отдела сбыта, ежегодная выручка от реализации продукта составит 135 000 руб. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 55 000 руб., а постоянные затраты – 18 000 руб. Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%. Ставка дисконтирования 15%. Необходимо разработать план движения денежных потоков и осуществить оценку экономической эффективности инвестиционного проекта.

Задача 2. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, связанный с заменой старого оборудования на современное. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может эксплуатироваться еще 5 лет, на момент рассмотрения проекта равна 150 000 руб. Известно, что в настоящее время оно может быть реализовано по балансовой стоимости. Стоимость нового оборудования с доставкой и установкой равна 600 000 руб. Предполагается что оно будет эксплуатироваться в течение 5 лет. Стоимость нового оборудования будет списана полностью за период эксплуатации. Ожидается, что его внедрение приведет к ежегодному росту выпуска продукции и, соответственно, выручки на 140 000 руб. и ежегодной экономии на переменных затратах в 50 000 руб. Ставка дисконтирования по инвестиционному проекту составляет 18%. Ставка налога на прибыль равна 20%. Имущество амортизируется по ускоренному методу суммы лет. Необходимо разработать план движения денежных потоков и осуществить оценку экономической эффективности инвестиционного проекта.

Тема 7. Особенности оценки эффективности отдельных видов инвестиционных проектов

Структура (план)

1. Нормативно-правовое обеспечение оценки эффективности

инвестиционных проектов.

2. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

3. Оценка социальной эффективности результатов реализации инвестиционных проектов.

4. Региональная эффективность инвестиционных проектов.

5. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов.

Вопросы для самоконтроля

1. Раскройте методику оценки бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

2. В чем заключается особенность оценки социальной эффективности результатов реализации инвестиционных проектов?

3. Раскройте содержание региональной эффективности инвестиционных проектов.

4. Какие критерии используются для оценки отраслевой эффективности инвестиционных проектов?

5. В чем заключаются особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям?

6. Каким основным нормативно-правовым документом необходимо пользоваться при оценке эффективности инвестиционных проектов

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, готовят доклады по теме.

Темы докладов:

1. Общественная (социально-экономическая) эффективность инвестиционного проекта: сущность, содержание, методы оценки.

2. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

3. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов (в отдельных отраслях народного хозяйства, объединениях предприятий и холдинговых структур).

4. Оценка эффективности участия государства в инвестиционном проекте (бюджетная эффективность).

5. Использование лизинговых операций в инвестиционном проекте

Тема 8. Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Структура (план)

1. Модель экономической добавленной стоимости.
2. Метод амортизации текущей стоимости.
3. Модель денежной добавленной стоимости.
4. Рентабельность инвестиций по денежному потоку.
5. Денежная рентабельность инвестированного капитала.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие традиционные методы и модели оценки эффективности инвестиционных проектов вы знаете?
2. Перечислите наиболее распространенные альтернативные модели оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Назовите преимущества и недостатки традиционных и альтернативных методов и моделей оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. В чем заключается суть модели экономической добавленной стоимости?
5. Охарактеризуйте особенность метода амортизации текущей стоимости.
6. В чем заключается суть модели денежной добавленной стоимости и в чем ее принципиальное отличие от экономической добавленной стоимости?
7. Какие показатели используются для оценки рентабельности инвестиций по денежному потоку?
8. Как рассчитывается денежная рентабельность инвестированного капитала

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, выступают с подготовленными докладами по теме.

Темы докладов:

1. EVA модель оценки эффективности инвестиционных проектов консалтинговой фирмы Stern Stewart & Co. (США).
2. CVA модель оценки эффективности инвестиционных проектов Бостонской консалтинговой группы.
3. Рентабельность инвестиций по денежному потоку (CFROI) оценочной компании Holt Value Associates.
4. Модель оценки эффективности инвестиций на основе расчета экономической прибыли консалтинговой фирмы McKinsey.
5. Денежная рентабельность инвестированного капитала (CROCI) банка Deutsche Bank AG.

Тема 9. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов

Структура (план)

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Методы оценки инвестиционных рисков.
3. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
4. Количественные методы.
5. Метод корректировки ставки дисконтирования

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое инвестиционный риск?
2. Какие виды инвестиционных рисков вы знаете?
3. Перечислите основные методы оценки инвестиционных рисков.
4. В чем заключаются особенности применения качественных методов оценки инвестиционных рисков? Назовите их.
5. Охарактеризуйте основные количественные методы оценки инвестиционных рисков.
6. Назовите преимущества и недостатки количественных методов оценки инвестиционных рисков.
7. В чем заключается метод корректировки ставки дисконтирования?
8. Что такое достоверные эквиваленты (коэффициенты) и как они применяются в оценке инвестиционных рисков?
9. Раскройте суть метода сценариев и дерева решений в оценке рисков инвестиционного проекта.

10. Докажите эффективность применения метода имитационное моделирование Монте-Карло в оценке инвестиционных рисков проекта.

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, самостоятельно изучают предложенную кейс-задачу «Йорк» и готовятся к ее обсуждению на практическом занятии.

Кейс-задача «Йорк»

Компания занимается спасением затонувших судов в Карибском море. Остатки старинного кораблекрушения были обнаружены в неглубоком месте вблизи г. Шарлотт-Амали. Местоположение крушения указывает на то, что это был «Йорк» британский торговый корабль, затонувший в начале прошлого столетия. Если бы это действительно был «Йорк», то операция по его подъему принесла бы большие выгоды: на его борту было огромное количество вооружения и некоторое количество золота. То, что он лежал на дне моря, официально не было известно никому. Руководство компании должно было решить – поднимать или нет его останки.

Основываясь на данных звуковой локации и местоположении кораблекрушения, руководство полагало, что имеется 1 шанс из 4, что останки корабля действительно являются «Йорк». Если это действительно «Йорк», руководство полагало, что с вероятностью 50% кто-то другой уже мог обнаружить останки и забрать золото без официального уведомления об этом, например, враждебные государства или люди, избегающие уплаты налогов.

Для данного проекта целесообразно создание специального отдела или группы сотрудников назначенных директором по работе с рисками, по предложенным от них рекомендациям будет принято решение о целесообразности операции по подъему «Йорк».

Данный инвестиционный проект включает три основных фазы. Преинвестиционная (оценка шансов подъема кораблей, оценка конкурентов, оценка стоимости затрат в которые будут включены затраты на подъем, страхование, специальные средства разведки и подъема). Инвестиционная (общая оценка затрат,

будущей выгоды, расчет с контрагентами, поиск инвесторов для осуществления данного бизнеса). Эксплуатационная (оценка вероятности подъема судна). На каждой фазе проектного цикла разумнее будет использовать свои инструменты по предотвращению и контролю риска.

1. Прединвестиционная фаза – на ней целесообразно будет использовать методы: принятия риска, снижение риска, отказ от риска, страхование риска.

2. Инвестиционная фаза - на ней целесообразно будет использовать методы: страхование риска, контроль риска, передача риска.

Эксплуатационная фаза - на ней целесообразно будет использовать методы: страхование риска, контроль риска, снижение риска

Нужно использовать два метода принятия риска:

1. Пассивное принятие, когда решение уже принято и принимать какие то дополнительные меры или менять его ход уже не стоит.

2. Активное принятие, означает уже создание резерва на дополнительные обстоятельства.

4. Применительно к данному проекту назовите инструменты управления проектным риском по видам бенефициаров?

Применительно к данному проекту можно рассматривать ряд ключевых антибинарных мероприятий к ним, можно отнести:

- определение риска и рассмотрение вероятности его реализации и картографии последствий, определение максимальных затрат на сторонние организации;

- определение методов и инструментов контроля управления сторонними организациями риска;

Вопросы для обсуждения:

1. Каков сетевой график описанного проекта?

2. Назовите необходимые инструменты управления рисками данного проекта.

3. Какие инструменты управления проектными рисками по фазам проектного цикла вы предложили бы использовать в этом проекте?

4. Применительно к данному проекту назовите инструменты управления проектным риском по видам бенефициаров.

5. В чем будет состоять процесс страхования рисков этого проекта?

6. Выявите основные элементы эффективного контроля по этому проекту.

7. Каково должно быть распределение риска между участниками проекта?

В чем состоит роль финансирования риска в данном проекте

Тема 10. Финансовые инвестиции

Структура (план)

1. Сущность и объекты финансовых инвестиций.
2. Финансовые активы как объект инвестиций.
3. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования.
4. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ.
5. Основные и производные ценные бумаги.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. В чем заключается сущность финансового инвестирования?
3. Какие особенности инвестиционных вложений на финансовом рынке вы знаете?
4. Что такое финансовые активы? Приведите примеры.
5. Дайте определение ценной бумаге.
6. Какие ценные бумаги относятся к долговым? Назовите их.
7. Какие ценные бумаги относятся к долевым? Назовите их.
8. Какие ценные бумаги относятся к основным? Перечислите.
9. Какие ценные бумаги являются производными? Почему?

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу готовят доклады к семинарскому занятию.

Темы докладов:

1. Роль финансовых активов в современных условиях.
2. Зарубежный опыт финансового инвестирования.
3. Экономическое содержание ценных бумаг и их классификация.

4. Акции: понятие, виды, методы оценки.
5. Сущность и классификация облигаций.
6. Конвертируемые ценные бумаги как переходная форма между собственным и заемным капиталом.
7. Особенности функционирования деривативов в современных условиях.
8. Варранты: понятие, особенности обращения.
9. Опционы. Опцион «колл». Опцион «пут».
10. Фьючерсы. Биржевые и внебиржевые фьючерсные сделки.

Тема 11. Инвестиции в финансовые активы с фиксированным доходом

Структура (план)

1. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.
2. Сущность и виды облигаций.
3. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом.
4. Дюрация и выпуклость как мера риска долговых инструментов
5. Управление портфелем инструментов с фиксированной доходностью.

Вопросы для самоконтроля

1. Какие виды финансовых активов с фиксированным доходом вы знаете?
2. В чем заключается экономическая сущность облигаций?
3. Назовите основные виды облигаций.
4. Какие методы используются для оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом?
5. Что такое дюрация облигаций и какие показатели используются для ее оценки?
6. Охарактеризуйте портфель инструментов с фиксированной доходностью.

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя

лекционный материал, основную и дополнительную литературу, решают задачи для закрепления пройденного материала.

Задача 1. Облигация 4,5% займа была куплена по рыночной цене, которая составляла 96% от ее номинальной стоимости. До момента погашения (7 лет и 240 дней, то есть 7,658 лет) находилась у владельца. Определить доход по облигации к дате погашения.

Задача 2. Облигация фирмы «IBM» со сроком погашения 100 лет была куплена по курсу 92,5 долларов США, ставка купона равна 7,72%, выплачиваемых раз в полгода. Определить доходность операции.

Задача 3. Определить текущую стоимость трехлетней облигации с номиналом в 1000 рублей и годовой купонной ставкой 8% выплачиваемых раз в квартал, если норма доходности (рыночная ставка) равна 12%.

Задача 4. Продается облигация номиналом 1 000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 20% годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 15%. Определить стоимость облигации.

Задача 5. По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается 20% годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых 3 лет - 20%, 4-й год - 15%, 5-й год - 10%. Определить стоимость облигации.

Задача 6. Номинал облигации 1000 руб. Процентная ставка 20% годовых. Выплата процентов производится 2 раза в год. До погашения облигации остается 5 лет. Определить курсовую стоимость облигации, если норма прибыли составляет 15% годовых.

Тема 12. Инвестиции в акции публичных корпораций

Структура (план)

1. Понятие и классификация акций.
2. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования.
3. Методы оценки стоимости и доходности акций.

Модели дисконтирования дивидендов (DDM)

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое акция? Охарактеризуйте ее экономическую сущность.
2. Назовите основные виды акций.
3. В чем основные отличия обыкновенных и привилегированных акции?
4. Перечислите виды стоимости акций.
5. Назовите основные методы оценки стоимости и доходности акций.
6. Какие модели дисконтирования дивидендов вы знаете?
7. С какой целью производится дробление или укрупнение акций?
8. Какие виды дивидендной политики вы знаете?

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, решают задачи для закрепления пройденного материала.

Задача 1. Инвестор купил акцию за 300 рублей и продал ее через 3 года за 450 рублей. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 40 рублей, за второй год – 45 рублей, за третий год – 50 рублей. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 2. Инвестор купил акцию за 70 рублей и продал ее через 2 года за 100 рублей. За это время дивиденды на акцию не выплачивались. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 3. Инвестор купил акцию за 180 рублей и продал ее через 3 года за 270 рублей. За это время дивиденды на акцию не выплачивались. Определить доходность инвестора от владения данной акцией.

Задача 4. Инвестор купил акцию за 130 рублей и продал ее через 180 дней за 135 рублей. За это время на акцию был выплачен дивиденд в размере 15 рублей. Определить доходность инвестора от обладания данной акцией.

Задача 5. Ожидается, что компания X в конце года выплатит дивиденды в размере 10 руб. на акцию и что после выплаты дивидендов акция будет продана за 110 руб. Если ставка рыночной капитализации равна 10 %, то по какой цене её можно купить в данный момент?

Тема 13. Управление инвестиционным портфелем ценных бумаг

Структура (план)

1. Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования.
2. Типы портфелей ценных бумаг, их характеристика.
3. Активная модель управления портфелем ценных бумаг.
4. Пассивное управление инвестиционным портфелем ценных бумаг.

Риск и доходность портфеля. Оптимальный портфель

Вопросы для самоконтроля

1. Верно ли утверждение о том, что формирование портфеля всегда позволяет получать от совокупности ценных бумаг более высокую доходность, чем при инвестировании в ценные бумаги одного эмитента?
2. По каким критериям классификации инвестиционных портфелей можно выбрать тип ценных бумаг для их включения в портфель?
3. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то к какому типу инвестора его можно отнести по его склонности к риску?
4. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле. Согласны Вы с этим утверждением?
5. Общая полезность портфеля оценивается соотношением его ожидаемой доходности и риска. Возможна ли ситуация, когда при снижении ожидаемой доходности портфеля общая полезность портфеля возрастает?
6. Может ли портфель с минимальной дисперсией быть опти-

мальным портфелем?

7. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, решают задачи для закрепления пройденного материала, готовят доклады по теме.

Темы докладов:

1. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
2. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Г. Марковцу и В. Шарпу.
3. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
4. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
5. Методы управления инвестиционным портфелем.
6. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
7. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
8. Иммунизация инвестиционного портфеля.

Тема 14. Финансирование инвестиций

Структура (план)

1. Источники финансирования капитальных вложений.
2. Методы финансирования инвестиционных проектов.
3. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
4. Методы долгового финансирования.
5. Венчурное финансирование инвестиционных проектов

Вопросы для самоконтроля

1. Какие существуют источники финансирования капитальных вложений?
2. Назовите основные методы финансирования инвестицион-

ных проектов.

3. В чем заключается особенность долгового финансирования инвестиций?

4. Охарактеризуйте венчурное финансирование инвестиционных проектов.

5. Назовите условия предоставления бюджетных ассигнований.

6. В чем проявляются перспективы выхода компании на внешние финансовые рынки.

7. Опишите специфику лизингового финансирования инвестиций.

8. В чем заключаются особенности проектного финансирования инвестиций.

Самостоятельная работа

Студенты изучают основные вопросы темы, используя лекционный материал, основную и дополнительную литературу, готовят доклады, изучают кейс-задачу «Проекты для венчурного финансирования» и готовятся к ее обсуждению на практическом занятии.

Темы докладов:

1. Источники финансирования капитальных вложений.
2. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
3. Особенности проектного финансирования в современных условиях.
4. Венчурное финансирование инвестиционных проектов
5. Ипотечное кредитование.
6. Иностраннные инвестиции.

3.3 Перечень тем для докладов и рефератов

1. Особенности осуществления реальных инвестиций в различные объекты реального сектора экономики.
2. Зарубежный опыт реального инвестирования.
3. Распределение реальных инвестиций по отраслям экономики в РФ.
4. Источники финансирования инвестиций в реальный сектор экономики.
5. Содержание и основные стадии прединвестиционной фазы инвестиционного цикла. Безвозвратные издержки.
6. Сущность и стадии инвестиционной фазы инвестиционного проекта.
7. Характеристика фазы эксплуатации инвестиционного проекта.
8. EVA модель оценки эффективности инвестиционных проектов консалтинговой фирмы Stern Stewart & Co. (США).
9. CVA модель оценки эффективности инвестиционных проектов Бостонской консалтинговой группы.
10. Рентабельность инвестиций по денежному потоку (CFROI) оценочной компании Holt Value Associates.
11. Модель оценки эффективности инвестиций на основе расчета экономической прибыли консалтинговой фирмы McKinsey.
12. Денежная рентабельность инвестированного капитала (CROCI) банка Deutsche Bank AG.
13. Роль финансовых активов в современных условиях.
14. Зарубежный опыт финансового инвестирования.
15. Экономическое содержание ценных бумаг и их классификация.
16. Акции: понятие, виды, методы оценки.
17. Сущность и классификация облигаций.
18. Конвертируемые ценные бумаги как переходная форма между собственным и заемным капиталом.
19. Особенности функционирования деривативов в современных условиях.
20. Варранты: понятие, особенности обращения
21. Опционы. Опцион «колл». Опцион «пут».

22. Фьючерсы. Биржевые и внебиржевые фьючерсные сделки
23. Теории оптимизации инвестиционного портфеля
24. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
25. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
26. Методы управления инвестиционным портфелем.
27. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
28. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
29. Иммунизация инвестиционного портфеля.
30. Источники финансирования капитальных вложений.
31. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
32. Особенности проектного финансирования в современных условиях.
33. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
34. Ипотечное кредитование.
35. Иностраные инвестиции.
36. Режим функционирования иностранного капитала в России
37. Особенности международного финансирования инвестиций
38. Формирование денежных потоков инвестиционного проекта
39. Эволюция рынка производных ценных бумаг в мировой экономике
40. Современные тенденции развития международного рынка производных финансовых инструментов.
41. Сравнительная характеристика форвардных контрактов, фьючерсов и опционов.
42. Мировая практика применения кредитных деривативов.
43. Условия развития кредитных деривативов в РФ.

3.4 Перечень тем аналитических работ при проведении рейтингового контроля изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент»

1. Оценка инвестиционной привлекательности регионов РФ (на примере одной из областей Центрального федерального округа России).
2. Сравнительная характеристика прямого финансирования инвестиционного проекта – при помощи кредита банка и косвенного – посредством лизинга.
3. Достоинства и недостатки источников финансирования инвестиционных проектов.
4. Анализ финансовой деятельности предприятия (оценка его имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности).
5. Оценка воздействия инфляции на величину денежных потоков в части амортизации.
6. Сравнительный анализ доходов в «агрессивном» портфеле ценных бумаг: доход от изменения стоимости активов или доход, получаемый от дивидендов.
7. Методы управления инвестиционными рисками.
8. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов при выборе проекта из ряда альтернативных с одинаковым уровнем прибыли.
9. Сравнительная характеристика критериев IRR и NPV при выборе оптимального варианта инвестиционного проекта.
10. Сущность и основные этапы разработки бизнес-плана.
11. Особенности разработки бизнес-плана для малого предприятия.
12. Балансовая модель управления источниками средств.
13. Сравнительная характеристика понятий «ценность фирмы» и «прибыль предприятия».
14. Методы оценки инвестиционных проектов.
15. Метод оценки чистой текущей стоимости (NPV).
16. Метод оценки рентабельности инвестиций (PY).
17. Метод оценки внутренней нормы прибыли (IRR)
18. Метод оценки периода окупаемости (PP).

19. Метод оценки нормы прибыли на инвестиции (ARR).
20. Степень влияния индекса потребительских цен при оценке инвестиционных проектов.
21. Степень влияния индекса отпускных цен при оценке инвестиционных проектов.
22. Степень влияния дефлятор валового национального продукта при оценке инвестиционных проектов.
23. Взаимосвязь и взаимозависимость риска и доходности инвестиционных проектов.
24. Показатели оценки и прогнозирования инвестиционной привлекательности регионов.
25. Показатели оценки инвестиционной привлекательности добывающей отрасли и перерабатывающей (на конкретных отраслях).
26. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
27. Сравнительная характеристика подходов к выбору показателей для оценки инвестиционной привлекательности предприятия от подходов к выбору показателей для оценки инвестиционной привлекательности регионов и отраслей.

3.5 Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

1. Содержание инновационного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.
2. Функции инновационного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.
3. Сущность и виды инноваций.
4. Организация инновационной деятельности.
5. Инновационный потенциал региона. Его оценка.
6. Показатели эффективности инновационной деятельности региона.
7. Оценка уровня инновационного развития региона.
8. Методы и модели управления инновациями.
9. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
10. Понятие, объекты и субъекты инвестиционной деятель-

ности.

11. Формы и методы государственного регулирования инновационной инвестиционной деятельности.

12. Инвестиционный процесс. Этапы и основные участники инвестиционного процесса.

13. Инвестиционная политика.

14. Финансовые рынки, их сущность и виды.

15. Финансовые институты, их функции и задачи.

16. Правовые основы инвестиционной деятельности.

17. Методические основы принятия инвестиционных решений.

18. Оценка стоимости денег во времени. Оценка фактора инфляции.

19. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.

20. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.

21. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Оценка результативности разработанной стратегии.

22. Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг.

23. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Их общая характеристика.

24. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

25. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

26. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования.

27. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

28. Модели формирования инвестиционного портфеля.

29. Стратегии портфельного управления.

30. Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций.

31. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.

32. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений.
33. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
34. Сущность управления инвестиционными проектами на предприятии.
35. Технико-экономическое обоснование инвестиций.
36. Структура и этапы разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
37. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования.
38. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.
39. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
40. Понятие, содержание и классификация инвестиционного проекта.
41. Фазы развития инвестиционного проекта, их содержание и характеристика.
42. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
43. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
44. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
45. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
46. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
47. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов.
48. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
49. Базовые формы финансовой отчетности и показатели финансовой оценки.
50. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
51. Источники финансирования капитальных вложений.

Собственные, привлеченные и заемные средства.

52. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
53. Методы финансирования инвестиционных проектов.
54. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
55. Методы долгового финансирования.
56. Внешние финансовые рынки.
57. Долгосрочное кредитование.
58. Лизинг, виды и преимущества.
59. Проектное финансирование.
60. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
61. Ипотечное кредитование.
62. Инвестиционные риски. Методы оценки рискованности инвестиционных проектов.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Основная учебная литература

1. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / В. Н. Иванов, Е. Г. Коберник, М. Ю. Маковецкий, Д. В. Рудаков ; Омский государственный технический университет. – Омск : Омский государственный технический университет (ОмГТУ), 2020. – 119 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=683213> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-8149-3027-9. – Текст : электронный.

2. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент: практикум : учебное пособие : [16+] / В. А. Яцко ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 84 с. : ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576582> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3857-2. – Текст : электронный.

3. Васильева, Н. В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н. В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2018. – 96 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 90-91. – ISBN 978-5-8158-1954-2. – Текст : электронный.

4. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / О. А. Чернова ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 151 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499837> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 135-136. – ISBN 978-5-9275-2613-0. – Текст : электронный.

2. Дополнительная учебная литература

5. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 4-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 256 с. : ил., табл., граф. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-04321-5. – Текст : электронный.

6. Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности : учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Кафедра системного анализа в экономике. – Москва : Прометей, 2018. – 156 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-907003-84-2. – Текст : электронный.

7. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 159 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496088> (дата обращения: 16.12.2021). – ISBN 978-5-394-01292-1. – Текст : электронный.

8. Карпович, А. И. Оценка инвестиционной деятельности : учебное пособие : [16+] / А. И. Карпович ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3650-9. – Текст : электронный.

9. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3650-9. – Текст : электронный.

ния: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3482-6. – Текст : электронный.

10. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешиной. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-02216-6. – Текст : электронный.

11. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник : [16+] / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 375 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-907003-06-4. – Текст : электронный.

3. Другие учебно-методические материалы

Журналы (периодические издания):

1. Известия ЮЗГУ.
2. Известия ЮЗГУ. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент.
3. Вопросы экономики.
4. Инновации.
5. Управление рисками.
6. Менеджмент в России и за рубежом.
7. Эксперт РА.
8. Финансовый менеджмент.
9. Российский экономический журнал.
10. [Инновации и инвестиции](#).
11. [Инвестиционный портфель](#).
12. Инвестиции в России.
13. Прямые инвестиции.
14. Финансы и кредит.
15. Финансы, деньги, инвестиции.
16. Состоятельный инвестор.

4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. База данных рефератов и цитирования «Scopus» - <http://www.scopus.com>
2. Questel - www.questel.com
3. ProQuest Dissertations & Theses - www.search.proquest.com
4. Wiley online library - www.onlinelibrary.wiley.com
5. Университетская библиотека онлайн - www.biblioclub.ru
6. Научная библиотека Юго-Западного государственного университета - <http://www.lib.swsu.ru/2011-02-23-15-22-58/2012-08-30-06-40-55.html>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru (официальный сайт) - <http://elibrary.ru>
8. Информационно-аналитическая система ScienceIndex РИНЦ – www.elibrary.ru/defaultx.asp
9. Электронно-библиотечная система IPRbooks – www.bibliocomplectator.ru/available
10. Электронная библиотека диссертаций и авторефератов РГБ – <http://dvs.rsl.ru/>
11. Официальный сайт Минэкономразвития РФ - www.economy.gov.ru
12. Электронно-библиотечная система «Лань» - <http://e.lanbook.com/>
13. Портал Национальной Электронной Библиотеки (НЭБ) - www.нэб.рф
14. Правовая и новостная база «Информо» - www.informio.ru
15. Образовательный ресурс «Единое окно» - <http://window.edu.ru/>
16. Научно-информационный портал ВINITI РАН - <http://viniti.ru>
17. Справочно-поисковая система КонсультантПлюс - www.consultant.ru
18. Федеральная служба государственной статистики - <http://www.gks.ru>
19. Сайт, посвященный теории и методологии корпоративных финансов – www.cfin.ru

20. Официальный сайт журнала Эксперт – www.expert.ru
21. Сайт, посвященный инвестиционным возможностям России – www.ivr.ru
22. ММВБ – Московская межбанковская валютная биржа – www.micex.ru
23. Фондовая биржа РТС – Российская торговая система – www.rts.ru