

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
Уфимский филиал  
Кафедра «Экономика, менеджмент и маркетинг»

СОГЛАСОВАНО  
ООО «ХТЦ-УАН»  
Заместитель генерального директора  
 Р.Ф. Ваганов  
« 01.09.2021 г. »

МП

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Уфимского филиала  
 Р.М. Сафуанов  
« 01.09.2021 г. »

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.02 Менеджмент,  
образовательная программа «Управление бизнесом» (Менеджмент и управление  
бизнесом)

Рекомендовано Учебно-методическим советом филиала  
(протокол № 32 от 31.08.2021 г.)

Одобрено кафедрой «Экономика, менеджмент и маркетинг»  
(протокол № 1 от 27.08.2021 г.)

Уфа 2021

Составитель: канд. экон. наук, зав. кафедрой «Экономика, менеджмент и маркетинг» Чувилін Д.В.

## Содержание

1. Наименование дисциплины	5
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	7
4. Объем дисциплины в зачётных единицах и в академических часах с выделением объёма аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объёмов (в академических часах) и видов учебных занятий	8
5.1. Содержание дисциплины	8
5.2. Учебно-тематический план	14
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	15
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	20
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	20
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	24
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	30
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	36
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:	38
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	38

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

## 1. Наименование дисциплины

«Инвестиционный менеджмент»

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	<p><b>Знать:</b> терминологию инвестиционного менеджмента для перехода от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации</p> <p><b>Уметь:</b> аргументировано переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации в сфере инвестиционного менеджмента.</p>
		Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	<p><b>Знать:</b> основные цели и задачи управления инвестиционной деятельностью</p> <p><b>Уметь:</b> обосновывать цели и задачи инвестиционного менеджмента</p>
		Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	<p><b>Знать:</b> методы анализа ситуации, формулировки критериев и условий выбора инвестиционных решений</p> <p><b>Уметь:</b> использовать методы анализа ситуации, формулировки критериев и условий выбора инвестиционных решений</p>
		Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	<p><b>Знать:</b> альтернативные подходы к выбору альтернативных инвестиционных решений, способы оценки последствий принимаемых инвестиционных решений</p> <p><b>Уметь:</b> применять альтернативные подходы к выбору альтернативных инвестиционных решений, способы оценки последствий принимаемых инвестиционных решений</p>

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения ( умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
		Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов	<p><b>Знать:</b> процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач инвестиционного менеджмента и подготовке аналитических отчетов</p> <p><b>Уметь:</b> корректно использовать процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач инвестиционного менеджмента и подготовке аналитических отчетов</p>
		Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы	<p><b>Знать:</b> способы изложения целей, задач, теории и методологии исследования, результатов и выводов в сфере инвестиционного менеджмента</p> <p><b>Уметь:</b> последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы в сфере инвестиционного менеджмента</p>
ПКН-4	Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах	<p><b>Знать:</b> методы количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; методы расчета оптимальной структуры трудовых ресурсов для реализации инвестиционных проектов</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых расчетов; уметь рассчитывать основные параметры модели; аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.</p>
		Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими	<p><b>Знать:</b> методологию и методику управления человеческими ресурсами для принятия инвестиционных решений</p> <p><b>Уметь:</b> применять методологию и методику управления человеческими ресурсами для принятия инвестиционных решений</p>

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения ( умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
		задачами организации	
		Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения	<p><b>Знать:</b> приемы анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения при реализации инвестиций</p> <p><b>Уметь:</b> проводить анализ принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения при реализации инвестиций</p>
ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании	<p><b>Знать:</b> методы и инструменты оценки рисков и мониторинга хода реализации инвестиций компании</p> <p><b>Уметь:</b> оценивать риски и проводить мониторинг хода реализации инвестиции компании</p>
		Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	<p><b>Знать:</b> механизмы разработки программы превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций при осуществлении инвестиций</p> <p><b>Уметь:</b> разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций при осуществлении инвестиций</p>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам профиля «Менеджмент и управление бизнесом» части, формируемой участниками образовательных отношений, образовательной программы «Управление бизнесом» (Менеджмент и управление бизнесом) по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

**4. Объем дисциплины в зачётных единицах и в академических часах с выделением объёма аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся**

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	(4 з/е) 144	(4 з/е) 144
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	50	50
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
<b>Самостоятельная работа</b>	94	94
<i>Вид текущего контроля</i>	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
<i>Вид промежуточной аттестации</i>	Экзамен	Экзамен

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объёмов (в академических часах) и видов учебных занятий**

**5.1. Содержание дисциплины**

**Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента**

Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность.

Цели, задачи и функции инвестиций в рыночных условиях. Современные концепции инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Содержание понятия инвестирования. Реальное и финансовое инвестирование. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности.

Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становления и развития инвестиционного менеджмента.

Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.

**Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента**

Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента. Концепция



временной стоимости денег. Концепция анализа дисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности и риска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью.

Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании.

Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.

Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.

Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью. Стратегическое планирование и прогнозирование. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности.

Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг.

### **Тема 3. Инвестиционный рынок**

Содержание понятия инвестиционного процесса. Условия осуществления инвестиционного процесса. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. Принцип инвестирования.

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика.

Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка.

Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры.

Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятия

решений, связанных с инвестированием.

#### **Тема 4. Оценка эффективности инвестиций**

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами.

Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика. Особенности расчета показателей оценки.

Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения.

Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

#### **Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании**

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации.

Стратегический портфельный анализ. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии: Матрица Ансоффа, Анализ конкуренции Портера, портфельная матрица Mc Kinsey, подход Бостонской консалтинговой группы, проект PLMS и др. Метод SVA как инструмент принятия стратегических решений.

Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Горизонт формирования инвестиционной стратегии. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики.

Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

### **Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта**

Инвестиционный проект. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Характеристика прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла.

Бизнес-план инвестиционного проекта. Понятие, назначение и принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

### **Тема 7. Управление проектными рисками**

Понятия риска и неопределенности. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. Понятие рискового события. Виды убытков (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.

Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками. Этапы процесса управления проектными рисками.

Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков.

Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сценарному методу.

Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.

Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им.

Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.

Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в

процессе разработки проекта. Риски эксплуатационной фазы. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Риск-отчетность и контроль.

Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта.

### **Тема 8. Формирование инвестиционной программы**

Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Оценка проектов и включение их в инвестиционную программу.

Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.

Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. Проблема масштаба проекта. Проблема интенсивности притока денежных средств. Точка Фишера и принятие решений.

Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимости проектов.

Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков.

Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы.

Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Реальные опционы и их классификация. Роль реальных опционов в принятии инвестиционных решений и формировании инвестиционного портфеля.

### **Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг**

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования.

Сущность портфельного инвестирования. Понятие и особенности портфеля ценных бумаг. Цели и принципы формирования портфеля, типы портфелей.

Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика. Методы управления портфелем ценных бумаг.

Определение инвестиционной политики инвестора. Кривые безразличия инвестора, их сущность и свойства.

Определение ожидаемой доходности и риска портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Несистематический и систематический риски.

Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM).

Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней (реальной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. Сравнение внутренней стоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной критерий принятия управленческого решения.

Формирование портфеля, цели и задачи. Пассивная и активная тактики управления портфелем. Пересмотр портфеля, причины, цель и задачи.

Управление портфелем акций и облигаций.

Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.

## **Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов**

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.

Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Совершенствование системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности.

Самофинансирование компании. Нераспределенная прибыль как источник финансирования капитальных вложений. Амортизационные отчисления - наиболее стабильный источник финансирования капитальных вложений.

Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций. Виды акций и их особенности.

Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки.

Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов.

Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала. Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

## **Тема 11. Стимулирование развития инновационных проектов**

Понятие, функции и требования, предъявляемые к инновациям. Характеристика изменений в развитии по Й Шумпетеру.

Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта. Классификация инновационных проектов по различным признакам (периоду реализации проекта, уровню решения, типу инноваций, виду потребностей, характеру целей проекта).

Порядок разработки и реализации проекта: формирование инновационной идеи; планирование инновационного проекта и контроль исполнения плана его

реализации; завершение инновационного проекта. Отличия инновационного проекта от инвестиционного проекта.

Формы финансирования инновационной деятельности. Проектное финансирование и его сущностные особенности. Формы проектного финансирования.

Методы финансирования инновационных проектов: единовременное финансирование, поэтапное финансирование проекта. Модели финансирования инновационных проектов.

Особенности государственного финансирования инновационных проектов. Приоритетные направления государственного финансирования инновационных проектов в России.

Венчурное финансирование и его характеристики. Этапы венчурного финансирования.

Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России. Цели деятельности и миссия ОАО «Российская венчурная компания».

## 5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа				
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	2	3	4	5	6	8	9
1.	Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	11	3	1	2	8	Устный опрос дискуссия
2.	Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	15	6	2	4	9	Устный опрос дискуссия
3.	Тема 3. Инвестиционный рынок	11	3	1	2	8	Устный опрос дискуссия
4.	Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	15	6	2	4	9	Разбор проблемных ситуаций, дискуссия
5.	Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании	11	3	1	2	8	Разбор проблемных ситуаций, дискуссия

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа				
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	2	3	4	5	6	8	9
6.	Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	14	5	1	4	9	Решение задач
7.	Тема 7. Управление проектными рисками	15	6	2	4	9	Разбор проблемных ситуаций
8.	Тема 8. Формирование инвестиционной программы	11	3	1	2	8	Решение задач
9.	Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	15	6	2	4	9	Разбор проблемных ситуаций
	Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов	15	6	2	4	9	Решение задач
	Тема 11. Стимулирование развития инновационных проектов	11	3	1	2	8	Разбор проблемных ситуаций
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>144</b>	<b>50</b>	<b>16</b>	<b>34</b>	<b>94</b>	<b>Согласно учебному плану: расчетно-аналитическая работа</b>

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	1. Ключевые понятия инвестиционного менеджмента: инвестиции, инвестирование, инвестиционная деятельность. 2. История становления и развития инвестиционного менеджмента. 3. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.	Устный опрос дискуссия

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	<p>4. Современные концепции инвестиций.</p> <p>5. Основные характеристики инвестиций как объекта управления.</p> <p>6. Инвестиционная деятельность, ее цели и особенности.</p> <p>7. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1-6; из раздела 9: 1-10</p>	
Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	<p>1. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента и их характеристика.</p> <p>2. Концепция анализа дисконтированного денежного потока.</p> <p>3. Концепция цены (стоимости) капитала.</p> <p>4. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.</p> <p>5. Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента.</p> <p>6. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.</p> <p>7. Инвестиционный анализ. Системы и методы инвестиционного анализа.</p> <p>8. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью.</p> <p>9. Инвестиционный контроль и его виды.</p> <p>10. Функции инвестиционного контроллинга.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10</p>	Устный опрос дискуссия
Тема 3. Инвестиционный рынок	<p>1. Содержание понятия инвестиционного процесса и условия его осуществления.</p> <p>2. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций.</p> <p>3. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты.</p> <p>4. Основные элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь.</p> <p>5. Конъюнктура инвестиционного рынка.</p> <p>6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10</p>	Устный опрос дискуссия
Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	<p>1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций.</p> <p>2. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.</p>	Разбор проблемных ситуаций, дискуссия



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	<p>3. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке эффективности инвестиций.</p> <p>4. Особенности расчета чистой дисконтированной стоимости проекта.</p> <p>5. Особенности расчета, достоинства и недостатки внутренней нормы рентабельности.</p> <p>6. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>7. Анализ проектов в условиях инфляции</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10</p>	
Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании	<p>1. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.</p> <p>2. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы.</p> <p>3. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации.</p> <p>4. Стратегический портфельный анализ. Понятие инвестиционной стратегии.</p> <p>5. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании.</p> <p>6. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности.</p> <p>7. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования.</p> <p>8. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.</p> <p>9. Формирование инвестиционной политики.</p> <p>10. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10</p>	Разбор проблемных ситуаций, дискуссия
Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	<p>1. Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления.</p> <p>2. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы.</p> <p>3. Анализ предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла.</p> <p>4. Назначение бизнес-плана инвестиционного проекта.</p> <p>5. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.</p> <p>6. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10</p>	Решение задач Разбор проблемных ситуаций

<b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)</b>	<b>Формы проведения занятий</b>
Тема 7. Управление проектными рисками	1. Понятия риска и неопределенности. 2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. 3. Понятие рискового события. 4. Виды убытков (потерь). Объект риска. 5. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. 6. Классификация проектных рисков. 7. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. 8. Качественный анализ рисков инвестиционного проекта. 9. Количественный анализ проектных рисков. 10. Принципы, способы и инструменты управления проектными рисками Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10	Решение задач Разбор проблемных ситуаций
Тема 8. Формирование инвестиционной программы	1. Основные этапы формирования инвестиционной программы. 2. Оценка проектов и включение их инвестиционную программу. 3. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. 4. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. 5. Точка Фишера и принятие решений. 6. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. 7. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. 8. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях достаточности капитала. 9. Подходы к формированию инвестиционной программы в условиях ограниченности бюджета. 9. Понятие и характеристика реального опциона, его роль в принятии инвестиционного решения. 10. Классификация реальных опционов. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 7-9; из раздела 9: 1-10	Решение задач Разбор проблемных ситуаций
Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	1. Основные цели инвестирования в ценные бумаги. 2. Инвестиционные качества ценных бумаг. 3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 4. Анализ доходности ценных бумаг. 5. Анализ и оценка внутренней стоимости акций и облигаций. 6. Концепция риска финансового инвестирования. 7. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования. 8. Управление портфелем акций. 9. Управление портфелем облигаций.	Решение задач Разбор проблемных ситуаций

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	<p>10. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>из раздела 8: 7-9;</p> <p>из раздела 9: 1-10</p>	
<p>Тема 10.</p> <p>Финансирование инвестиционных проектов</p>	<p>1. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>2. Бюджетное финансирование и условия его предоставления</p> <p>3. Самофинансирование компании.</p> <p>4. Акционирование компании.</p> <p>5. Виды акций и их особенности.</p> <p>6. Методы долгового финансирования. Банковское кредитование и особенности его осуществления. Эмиссия облигаций: преимущества и недостатки.</p> <p>7. Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>8. Понятие «цена капитала». Определение цены основных источников капитала.</p> <p>9. Средневзвешенная цена капитала.</p> <p>10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>из раздела 8: 7-9;</p> <p>из раздела 9: 1-10</p>	<p>Решение задач</p> <p>Разбор проблемных ситуаций</p>
<p>Тема 11.</p> <p>Стимулирование развития инновационных проектов</p>	<p>1. Понятие, функции и требования, предъявляемые к инновациям. Характеристика изменений в развитии по Й Шумпетеру.</p> <p>2. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта.</p> <p>3. Классификация инновационных проектов по различным признакам.</p> <p>4. Порядок разработки и реализации инновационного проекта.</p> <p>5. Отличия инновационного проекта от инвестиционного проекта.</p> <p>6. Формы финансирования инновационной деятельности.</p> <p>7. Проектное финансирование и его сущностные особенности.</p> <p>8. Методы и модели финансирования инновационных проектов.</p> <p>9. Венчурное финансирование и его характеристики.</p> <p>10. Особенности государственного финансирования инновационных проектов.</p> <p>Рекомендуемые источники:</p> <p>из раздела 8: 7-9;</p> <p>из раздела 9: 1-10</p>	<p>Устный опрос</p> <p>дискуссия</p>

## 6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
Тема 1. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента	1. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. 2. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции? 3. Перечислите и охарактеризуйте специальные функции инвестиционного менеджмента. 4. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционную деятельность организаций? 5. Какая связь существует между уровнем инфляции, объемом и структурой инвестиций? 6. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к опросу и дискуссии
Тема 2. Методология инвестиционного менеджмента	1. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция компромисса между риском и доходностью. 2. Концепция учета фактора инфляции. 3. Приведите алгоритм анализа инвестиционных проектов. 4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании. 5. Что представляют собой стратегическое планирование и прогнозирование? 6. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности. 7. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе? 8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? 9. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга?	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к опросу и дискуссии
Тема 3. Инвестиционный рынок	1. Какие показатели можно использовать для анализа инвестиционного рынка? 2. Каковы критерии принятия инвестиционных решений? 3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями? 4. Охарактеризуйте инвестиционный рынок.	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к опросу и дискуссии

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
	<p>5. Что представляет собой правило магического треугольника инвестиционных качеств актива?</p> <p>6. Охарактеризуйте принцип соответствия и взаимосвязи между инвестиционными вложениями и источниками их финансирования.</p>	
Тема 4. Оценка эффективности инвестиций	<p>Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении их по критерию NPV?</p> <p>2. О чем свидетельствует отрицательное значение NPV?</p> <p>3. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли финансировать инвестиционный проект?</p> <p>4. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?</p> <p>5. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при выборе их по критерию PI?</p> <p>6. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций РР.</p> <p>7. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникает ли разница в полученных результатах? Почему?</p> <p>8. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?</p>	<p>Составление конспектов по вопросам темы.</p> <p>Подготовка к решению задач и разбору проблемных ситуаций.</p>
Тема 5. Формирование инвестиционной стратегии компании	<p>1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковы ее основные составляющие?</p> <p>2. Каковы особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера?</p> <p>3. Портфельная матрица Mc Kinsey и ее составляющие,</p> <p>4. В чем заключаются особенности подхода Бостонской консалтинговой группы и какова его роль в принятии стратегических решений?</p> <p>5. Какова роль метода SVA как инструмента принятия стратегических решений?</p>	<p>Составление конспектов по вопросам темы.</p> <p>Подготовка к дискуссии и разбору проблемных ситуаций.</p>
Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	<p>1. Особенности формирования и управления денежными потоками инвестиционного проекта.</p> <p>2. Каковы функции бизнес-плана инвестиционного проекта?</p> <p>3. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?</p>	<p>Составление конспектов по вопросам темы.</p> <p>Подготовка к решению задач и разбору проблемных ситуаций.</p>

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
Тема 7. Управление проектными рисками	<p>4. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.</p> <p>1. Каковы этапы процесса управления проектными рисками ?</p> <p>2. Каким образом можно идентифицировать источники возникновения и типы проектных рисков?</p> <p>3. Охарактеризуйте методику анализа чувствительности проектов.</p> <p>4. Выделите особенности построения матрицы чувствительности проекта.</p> <p>5. В чем заключается особенность стресс-тестирования?</p> <p>6. Каковы особенности проведения сценарного анализа?</p> <p>7. Каковы этапы оценки риска проекта по сценарному методу?</p> <p>8. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>9. Какие риски связаны с проектированием и основные способы противодействия им?</p> <p>10. Каковы риски эксплуатационной фазы?</p> <p>11. Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.</p>	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к решению задач и разбору проблемных ситуаций.
Тема 8. Формирование инвестиционной программы	<p>1. Способы принятия инвестиционных решений при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации.</p> <p>2. Каким образом осуществляется поиск идей и разработка проектов?</p> <p>3. В чем заключается сущность предварительной фильтрации и отбора проектов?</p> <p>4. Как ликвидационная стоимость влияет на величину денежных потоков?</p> <p>5. Оценка стоимости инвестиционного проекта с использованием модели Блэка-Шоулза.</p> <p>6. Достоинства и недостатки метода реальных опционов для принятия инвестиционных решений и формирования инвестиционного портфеля.</p>	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к решению задач и разбору проблемных ситуаций.
Тема 9. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	<p>1. Что представляют собой финансовые инвестиции?</p> <p>2. Каковы основные характеристики финансовых активов?</p> <p>3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?</p> <p>4. Поясните, в каких формах может быть заложен доход в условиях выпуска, обращения и погашения ценных бумаг?</p>	Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к решению задач и разбору проблемных ситуаций.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
	<p>5. Существуют ли отличия между текущей рыночной ценой ценной бумаги и ее теоретической или внутренней стоимостью?</p> <p>6. Приведите общую формулу, которая лежит в основе определения текущей внутренней стоимости любой ценной бумаги.</p> <p>7. Назовите параметры, от которых зависит оценка теоретической стоимости финансового актива.</p> <p>8. Как рассчитать теоретическую стоимость облигации с нулевым купоном?</p> <p>9. Какими видами дохода характеризуются купонные облигации?</p> <p>10. Как определить теоретическую (внутреннюю) стоимость акции?</p>	
Тема Финансирование инвестиционных проектов	<p>10.</p> <p>1. Дайте характеристику составу и структуре источников финансирования инвестиций национальной экономики.</p> <p>2. Какие проблемы испытывают инвесторы в России при привлечении банковских кредитов и каковы пути решения этих проблем?</p> <p>3. Каковы направления совершенствования системы бюджетного финансирования инвестиционной деятельности?</p> <p>4. Что понимается под ценой капитала?</p> <p>5. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций, нераспределенной прибыли предприятия.</p> <p>6. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?</p> <p>7. Как рассчитать средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?</p> <p>8. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала?</p>	<p>Составление конспектов по вопросам темы.</p> <p>Подготовка к решению задач и разбору проблемных ситуаций.</p>
Тема Стимулирование развития инновационных проектов	<p>11.</p> <p>1. Каковы приоритетные направления государственного финансирования инновационных проектов в России?</p> <p>2. Что вы понимаете под проектным финансированием?</p> <p>3. Назовите формы проектного финансирования.</p> <p>4. Какие этапы венчурного финансирования Вы можете выделить?</p> <p>5. Каковы перспективы венчурного финансирования в России?</p> <p>6. Дайте характеристику основным проблемам венчурного финансирования в России.</p>	<p>Составление конспектов по вопросам темы.</p> <p>Подготовка к опросу и дискуссии</p>

## **6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)**

### **Перечень задач для решения на семинарских занятиях**

Задача 1. Имеются следующие показатели по проекту: выручка от реализации – 3500 тыс. руб., прямые расходы на сырье и материалы – 800 тыс. руб., фонд оплаты труда производственного персонала (включая социальные отчисления) – 900 тыс. руб., амортизация – 100 тыс. руб., общеэксплуатационные расходы – 200 тыс. руб., расходы на рекламу – 30 тыс. руб., прочие неоперационные расходы – 100 тыс. руб. Процентные расходы – 40 тыс. руб. Определите показатели валовой (GP) и операционной (OP) прибыли, а также прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) и прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA), прибыль до налогообложения (EBT) и чистую прибыль (NP).

Задача 2. Определите чистый денежный поток от операционной деятельности проекта, если известно, что изменение запасов + 200 тыс. руб.; изменение дебиторской задолженности + 700 тыс. руб.; изменение кредиторской задолженности + 900 тыс. руб. Прибыль до налогообложения по проекту равна 1000 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%, сумма амортизации составляет 200 тыс. руб.

Задача 3 Прибыль до налогообложения по проекту составляет 800 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%. Размер амортизации равен 400 тыс. руб. Определите чистый денежный поток от операционной деятельности проекта, если известно, что изменение запасов + 200 тыс. руб.; изменение дебиторской задолженности + 350 тыс. руб.; изменение кредиторской задолженности + 100 тыс. руб.

Задача 4. Компания рассматривает возможность формирования инвестиционной программы с предельным объемом финансирования 250 млн. руб. Денежные потоки инвестиционных проектов, претендующих на включение в программу, выглядят следующим образом (млн. руб.):



Проект	Начальные инвестиции	Период		
		1	2	3
А	60	20	40	50
Б	70	40	40	40
В	80	30	60	90
Г	90	50	70	80

Стоимость капитала для компании 10%.

Сформулируйте свои предложения относительно оптимальной инвестиционной программы компании, используя метод ранжирования на основе показателя: чистой приведенной стоимости (NPV); рентабельности инвестиций (PI); дисконтированного срока окупаемости (DPP);

Задача 5. Инвестиции в проект составляют 100 млн. руб. Денежные потоки проекта в следующие три года равны 45 млн. руб., 45 млн. руб. и 45 млн. руб. Определите показатели NPV, PI и DPP, если ставка дисконтирования равна 8%.

Задача 6. Облигация номиналом 1000 руб. со сроком погашения через 5 лет и ставкой купона 10% была куплена через 1 год после выпуска. По какой цене была куплена облигация, если норма доходности инвестора была равна 15%? Какова будет стоимость этой облигации через год при прочих равных условиях, если норма доходности снизиться до 12%?

Задача 7. Рассматривается возможность приобретения облигаций, текущая котировка которых – 95,5. Облигация имеет срок обращения 4 года и ставку купона 8% годовых, выплачиваемых раз в полгода. Рыночная ставка доходности равна 10%. Чему равна доходность к погашению данной облигации? Является ли покупка облигации выгодной операцией для инвестора? Как повлияет на Ваше решение информация, что рыночная ставка доходности упала до 9%?

Задача 8. Коммерческий банк предлагает приобрести депозитный сертификат номиналом 200000 руб. со сроком погашения 3 года. Сумма погашения составит 310000 руб. Определить эффективность операции при требуемой норме доходности 15%.

Задача 9. Акционерное общество в настоящее время выплачивает дивиденд в размере 4,5 руб. на одну акцию. При норме доходности инвестора, равной 10%, определите стоимость акции, если предполагается, что: а) размер дивиденда в будущем не изменится; б) темп роста дивидендов составит 3% в год

Задача 10. Обыкновенные акции компании В продаются по 100,0 руб. за акцию. Ожидаемый дивиденд равен 2,2 руб. на акцию. Определите доходность инвестиций, если ожидаемый ежегодный рост дивидендов составит: а) 0%; б) 5%; в) 10%

Задача 11. Акционерное общество в следующем году планирует выплатить дивиденды из расчета 0,75 руб. на одну акцию. Компания изучает несколько вариантов стратегии развития бизнеса:

1) Продолжение ныне действующей стратегии приведет к темпам роста дивидендов в размере 10% при требуемой норме доходности инвесторов 15%.

2) Расширение производства повысит ожидаемые темпы роста дивидендов до 15%, но одновременно повысит и риск компании. В результате ставка доходности, требуемая инвесторами, повысится до 18%.

3) Организация сбыта продукции собственными силами повысит ожидаемый темп роста дивидендов до 12%, а ставку доходности, требуемую инвесторами, до 16%.

Какая стратегия является наилучшей с точки зрения рыночной цены акций компании? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

Задача 12. Предположим, что текущая рыночная доходность составляет 10%, а безрисковая ставка – 5%. Ниже приведены доходности и бета коэффициенты акций А, В и С.

Акция	Доходность	$\beta$ -коэффициент
А	11,30%	1,2
В	12,50%	1,4
С	8,00%	0,75

Какие из акций являются переоцененными и недооцененными согласно модели CAPM.

### **Примерный перечень заданий для расчетно-аналитической работы**

Задание 1. Определите реальную процентную ставку за год, если номинальная простая ставка равна 15% годовых при годовом темпе инфляции 11%. Какая номинальная процентная ставка при такой инфляции сможет обеспечить реальную доходность 9% годовых?

Задание 2. Найдите наращенное и современное значение ренты постнумерандо, состоящей из четырех ежегодных выплат по 100 тыс. руб. каждая при начислении процентов по ставке 15% годовых. Как изменятся эти значения, если платежи будут производиться по полугодиям?

Задание 3. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.

Задание 4. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

Задание 5. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 0. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарноматериальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

Задание 6. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются

юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20% . По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.

Задание 7. Компания рассматривает целесообразность приобретения технологической линии для производства нового товара из двух имеющихся на рынке. Данные о двух моделях приведены в таблице:

Характеристики	Линия 1	Линия 2
Цена, тыс. долл. США	8500	11000
Годовой доход, тыс. долл. США	1900	2200
Срок эксплуатации, лет	8	11
Ожидаемая ликвидационная стоимость, тыс. долл. США	400	700
Требуемая норма доходности, %	10	10

Обоснуйте, какую из моделей целесообразно приобрести.

Задание 8. Сравните по критериям NPV, IRR и PP два проекта, если стоимость капитала – 9 %.

Проект	0	1	2	3	4
А	-30	12	12	12	12
Б	-30	7	10	15	20

Сделайте выводы.

Задание 9. Компания «Русские пельмени» решила запустить технологическую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,85. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 16 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов. Сделайте выводы.

Задание 10. Инвестиционная компания делает выбор между двумя проектами «Вернисаж» и «Пирамида» со следующими характеристиками (руб.):

Год	Проект А		Проект Б	
	Инвестиции	Доходы	Инвестиции	Доходы
0	200000		150000	
1	9000	90000	15000	40000
2	9000	90000	12000	60000
3		80000	5000	80000
4		70000		100000

Приемлемая норма доходности по проектам – 12 %. Требуется рассчитать:

1) Показатели эффективности проектов (динамические и статические). 2) Стоимость инвестируемого капитала, если соотношение заемного капитала к собственному составляет 2/3. Заемный капитал привлекается в форме кредитов под 11 % годовых, ставка дивидендов по акциям компании – 8 %.

Задание 11. Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Задание 12. Ожидается, что корпорация Р & G выплатит дивиденды в размере 0,8 долл. на акцию. В настоящее время рыночная цена акции составляет 10 долл. Ожидается, что дивиденды будут увеличиваться с темпом прироста 6% в год. Определите внутреннюю стоимость акций корпорации и ее доходность. Сделайте выводы о целесообразности инвестирования, если рыночная доходность составляет 11%, а требуемая доходность составляет 13%.

Задание 13. Инвестор рассматривает возможность инвестирования средств в акции трех компаний со следующими характеристиками: акции компании А приносят ежегодный дивиденд в размере 2,5 долл. бессрочно, требуемая доходность по ней составляет 10%, а текущая рыночная цена — 15 долл.; по акциям компании Б последний выплаченный дивиденд составил 2 долл., а в последующем ожидается постоянный темп прироста дивидендов 5% в год,

требуемая доходность по ней — 20%, а текущая рыночная цена — 20 долл.; по акциям В ожидаемый дивиденд составит 3 долл. с постоянным темпом прироста 6% в год, требуемая норма доходности по ней составляет 14%, а текущая рыночная цена — 17 долл. Рассчитайте по каждой акции: а) текущую стоимость; б) текущую доходность. Какая из ценных бумаг имеет наибольшую инвестиционную привлекательность, а какая — наименьшую?

Задание 14. На рынке обращаются две купонные облигации номиналом 10 000 руб. со сроками обращения 5 лет и 8 лет и с одинаковой купонной ставкой 10% годовых. Рассчитайте их внутреннюю стоимость, если требуемая доходность — 9% годовых. Рассчитайте их доходность к погашению, если текущая рыночная цена облигаций составляет 11 000 руб. Сделайте выводы об их инвестиционной привлекательности

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
УК-11 Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	<b>Знать:</b> терминологию инвестиционного менеджмента для перехода от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации	1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. 2. История становления и развития инвестиционного менеджмента. 3. Инвестиционные проекты: назначение и виды.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		<b>Уметь:</b> аргументировано переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации в сфере инвестиционного менеджмента.	1. Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов: а) системный, ситуационный и динамический; б) динамический и ситуационный; в) комплексный и динамический; г) комплексный, тематический и факторный; д) внутренний и внешний
	Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	<b>Знать:</b> основные цели и задачи управления инвестиционной деятельностью	1. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия. 2. Основные подходы и оценка внутренней стоимости акций
		<b>Уметь:</b> обосновывать цели и задачи инвестиционного менеджмента	1. Определите требуемый объем инвестиционного капитала, чтобы его величина через два года составила 75 млн руб. при годовой ставке доходности 20%, начисляемой по схеме сложных процентов: а) 105 млн руб.; б) 53,6 млн руб.; в) 52 млн руб.; г) 45 млн руб.
	Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора	<b>Знать:</b> методы анализа ситуации, формулировки критериев и условий выбора инвестиционных решений	1. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. 2. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта. 3. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
		<b>Уметь:</b> использовать методы анализа ситуации, формулировки критериев и условий выбора инвестиционных решений	Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.
	Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий»	<b>Знать:</b> альтернативные подходы к выбору альтернативных инвестиционных решений, способы оценки последствий принимаемых инвестиционных решений	1. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. 2. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями. 3. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	(«причины причин») и контурные связи.	<b>Уметь:</b> применять альтернативные подходы к выбору альтернативных инвестиционных решений, способы оценки последствий принимаемых инвестиционных решений	Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 0. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарноматериальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.
	Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов	<b>Знать:</b> процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач инвестиционного менеджмента и подготовке аналитических отчетов	1. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций. 2. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории. 3. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.
		<b>Уметь:</b> корректно использовать процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач инвестиционного менеджмента и подготовке аналитических отчетов	1. Цену единицы нового товара в компании планируется увеличить на 7%, в результате чего чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет на 4,5%. Коэффициент чувствительности показателя NPV составляет: а) 0,643; б) -0,643; в) 2,5; г) -2,5; д) 1,556.
	Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы	<b>Знать:</b> способы изложения целей, задач, теории и методологии исследования, результатов и выводов в сфере инвестиционного менеджмента	1. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта. 2. Классификация инновационных проектов по различным признакам. 3. Формы финансирования инновационной деятельности.
		<b>Уметь:</b> последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы в сфере инвестиционного менеджмента	1. NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям составляет (тыс. долл.): 200, 400 и 700. Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно равна: 0,1, 0,6 и 0,3. Среднее NPV проекта составит: а) 400 тыс. долл.; б) 433,3 тыс. долл.; в) 470 тыс. долл.; г) 650 тыс. долл.;



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
			д) 700 тыс. долл.
ПКН-4 Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах	<b>Знать:</b> методы количественного и качественного анализа инвестиционных процессов; методы расчета оптимальной структуры трудовых ресурсов для реализации инвестиционных проектов	1. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли. 2. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения. 3. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
		<b>Уметь:</b> анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования; использовать основные методы финансовых расчетов; уметь рассчитывать основные параметры модели; аналитически мыслить для принятия решения по использованию методов и выбору источников финансирования проектов.	1. Входящие дисконтированные денежные потоки по инвестиционному проекту равны 2500 тыс. у.е., первоначальные инвестиции составляют 2000 тыс. у.е. Индекс доходности по проекту составит: а) 500 тыс. у.е.; б) 1,25; в) 0,8; г) 0,25.
	Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации	<b>Знать:</b> методологию и методику управления человеческими ресурсами для принятия инвестиционных решений	1. График инвестиционных возможностей компании. 2. Формирование бюджета капиталовложений организации.
		<b>Уметь:</b> применять методологию и методику управления человеческими ресурсами для принятия инвестиционных решений	1. Входящие дисконтированные денежные потоки по инвестиционному проекту составляют 5600 тыс. руб., индекс доходности равен 1,13. Чистая дисконтированная стоимости проекта равна: а) 644 тыс. руб.; б) 4956 тыс. руб.; в) 6328 тыс. руб.; г) 728 тыс. руб.; д) 5600 тыс. руб.
	Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения	<b>Знать:</b> приемы анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения при реализации инвестиций	1. Проектное финансирование и его существенные особенности. 2. Методы и модели финансирования инновационных проектов.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		<b>Уметь:</b> проводить анализ принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения при реализации инвестиций	Бригада рабочих получила задание высадить 60 деревьев за 6 дней. Стоимость одного дерева – 1 000 рублей Стоимость удобрений на одно дерево – 200 рублей/дерево За первый день рабочие посадили 7 деревьев вместо 10 и полностью израсходовали мешок удобрений за 3 500 рублей. Задание Определить, укладываются ли рабочие в заданные сроки и авторизованный бюджет.
ПКП-5 Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании	<b>Знать:</b> методы и инструменты оценки рисков и мониторинга хода реализации инвестиций компании	1. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. 2. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
		<b>Уметь:</b> оценивать риски и проводить мониторинг хода реализации инвестиции компании	1. Безрисковая доходность в экономике составляет 6%, среднерыночная доходность — 10%. В компании N коэффициент $\beta = 1,3$ . Ожидаемая доходность акций компании N — 15%. При этом данные акции: а) переоценены; б) недооценены; в) оценены правильно; г) недостаточно данных.
	Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций	<b>Знать:</b> механизмы разработки программы превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций при осуществлении инвестиций	1. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. 2. Методы управления проектными рисками.
		<b>Уметь:</b> разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций при осуществлении инвестиций	1. Безрисковая доходность в экономике составляет 5%, среднерыночная доходность — 10%. В компании N коэффициент $\beta = 1,2$ . Премия за риск вложения в акции компании N составит: а) 5%; б) 6%; в) 11%; г) 12%; д) 16%.

### Перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. История становления и развития инвестиционного менеджмента.
3. Инвестиционные проекты: назначение и виды.
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
6. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
7. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
9. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
10. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
11. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
12. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
13. Методы управления проектными рисками.
14. Понятие, назначение и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
16. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
17. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
18. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
19. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).

20. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

21. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия.

22. График инвестиционных возможностей компании.

23. Формирование бюджета капиталовложений организации.

24. Основные подходы и оценка внутренней стоимости акций.

25. Основные подходы и оценка внутренней стоимости облигаций.

26. Основные показатели оценки доходности финансовых активов

27. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.

28. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.

29. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.

30. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.

31. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта.

32. Классификация инновационных проектов по различным признакам .

33. Формы финансирования инновационной деятельности.

34. Проектное финансирование и его сущностные особенности.

35. Методы и модели финансирования инновационных проектов.

36. Венчурное финансирование и его характеристики.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Нормативные правовые акты**

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>

2. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)

3. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (изм. от 8 декабря 2003 г.). - <http://www.consultant.ru/>

4. Постановление Правительства РФ от 14.12.2010 № 1016 «Об утверждении правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий РФ по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов».

5. Постановление Правительства РФ от 11.10.2014 № 1044 «Об утверждении Программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на основе проектного финансирования».

6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477). - <http://www.consultant.ru/>

### **Основная литература**

7. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>

### **Дополнительная литература**

8. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 289 с.— URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/468887>

9. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 311 с.— URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/468898>

## 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)  
<http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»  
<https://www.biblio-online.ru/>
6. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
9. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
10. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>

## 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на ИОП, информационный стенд кафедры/филиала, др.)
Методические указания к лекциям	2021	<a href="http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx">http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx</a>
Методические указания к практическим занятиям	2021	<a href="http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx">http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx</a>
Методические указания самостоятельной работе	2021	<a href="http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx">http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx</a>
Методические указания по формам текущего контроля успеваемости	2021	<a href="http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx">http://www.fa.ru/fil/ufa/about/ums/Pages/info.aspx</a>

**11.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем**

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows и Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронное периодическое издание Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не используются.

**12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.