

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Департамент финансового и инвестиционного менеджмента

СОГЛАСОВАНО

ООО «Факторинг Про»
(наименование организации)
Финансовый директор
(должность представителя работодателя)
_____ М.В. Шама

(подпись)

«25» апреля 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе
_____ Е.А. Каменева

«11» мая 2023 г.

Гамиловская А. А.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 – Менеджмент,
ОП «Управление бизнесом», профили «Менеджмент и управление бизнесом»,
«Управление продуктом»,
ОП «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)»,
профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»,
ОП «Управление финансами / Bachelor of Business Administration in
Finance», профиль «Управление финансами/BBA in Finance»

*Рекомендовано Ученым советом факультета «Высшая школа управления»
(протокол от «18» апреля 2023 г. № 30)*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента финансового и инвестиционного
менеджмента
(протокол от «29» марта 2023 г. № 09)*

Москва – 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	8
5.1. Содержание дисциплины	8
5.2. Учебно-тематический план.....	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	14
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	15
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ...	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	18
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	30
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	30
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	31
11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения	31
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	32

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

Образовательная программа «Управление бизнесом», профили «Менеджмент и управление бизнесом», «Управление продуктом», образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-4	Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационной культуры, а также принципами построения компенсационных систем для решения управленческих задач	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	<i>Знать:</i> перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции. <i>Уметь:</i> формировать штат подразделения по управлению инвестициями.
		2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	<i>Знать:</i> принципы и методы построения организационной структуры организации. <i>Уметь:</i> формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению.
		3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	<i>Знать:</i> основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения. <i>Уметь:</i> разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения.
Кроме: образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и управление бизнесом», 2021 год приёма, очно-заочная форма обучения			
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	<i>Знать:</i> методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем функционирования. <i>Уметь:</i> применять методы анализа внутренней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики.

		2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	<i>Знать:</i> основные принципы и методы инвестиционного менеджмента. <i>Уметь:</i> использовать профессиональные навыки для достижения поставленных целей.
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	<i>Знать:</i> критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных решений. <i>Уметь:</i> принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности.
		4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	<i>Знать:</i> методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных проектов. <i>Уметь:</i> применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных проектов и производить обоснованный отбор.
		5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	<i>Знать:</i> основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия; <i>Уметь:</i> анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности.
		6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	<i>Знать:</i> основы процесса подготовки и составления и представления финансовой отчетности. <i>Уметь:</i> составлять финансовую отчетность, обосновывать и представлять результаты инвестиционной деятельности.
Образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и управление бизнесом»			
ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	<i>Знать:</i> основные методы оценки инвестиционных рисков и особенности их применения. <i>Уметь:</i> проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных рисков.
		2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных	<i>Знать:</i> методы управления инвестиционными рисками компаний. <i>Уметь:</i> определять и применять инструменты управления инвестиционными

	кризисных ситуаций.	последствий кризисных ситуаций.	рисками.
Образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Управление продуктом»			
ПКП-5	Способность разрабатывать ценовую политику и стратегии развития и интеграции серии продуктов	1. Разрабатывает управленческие решения в целях установления ценовой политики и стратегии развития серии продуктов.	<i>Знать:</i> основы применения unit-экономики и других моделей оценки стратегии выхода и продвижения продукта. <i>Уметь:</i> применять методы анализа стратегий выхода и продвижения новых продуктов на современных рынках.
		2. Демонстрирует навыки разработки стратегии развития и интеграции серии продуктов.	<i>Знать:</i> особенности учета синергетического эффекта при реализации комбинаций различных продуктов. <i>Уметь:</i> определять, анализировать и управлять, как преимуществами, так и недостатками организации серий продуктов.
Образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»			
ПКП-3	Способность определять тенденции в развитии современной мировой и отечественной экономики, искать и находить возможности для создания бизнеса	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для определения основных тенденций в развитии современной мировой экономики.	<i>Знать:</i> основные методы оценки отечественной и зарубежной экономической конъюнктуры и особенности их применения. <i>Уметь:</i> проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных возможностей и рисков.
		2. Использует методики анализа последствий принимаемых управленческих решений в сфере международного бизнеса	<i>Знать:</i> методики принятия управленческих решений в сфере международного бизнеса, а также способы анализа их последствий. <i>Уметь:</i> определять и применять инструменты анализа и принятия управленческих решений.

*Образовательная программа «Управление финансами / Bachelor of Business Administration in Finance»,
профиль «Управление финансами/BBA in Finance»*

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые компании	1. Обладает навыками планирования, организации и контроля командной работы при управлении финансами компании	<i>Знать:</i> принципы и методы построения организационной структуры. <i>Уметь:</i> формировать организационную структуру по финансовому и инвестиционному направлению.

	переговоры и реагировать на изменения	2. Использует технологии деловых переговоров и реагирования на изменения в процессе разработки финансовых управленческих решений	<i>Знать:</i> особенности технологий и этических норм проведения деловых переговоров, способы адаптации инвестиционных решений при изменении факторов различной степени важности. <i>Уметь:</i> принимать управленческие решения в финансовой и инвестиционной сфере, с учетом изменяющихся факторов.
ПКП-2	Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	1. Понимает содержание и логику проведения финансовой диагностики бизнеса.	<i>Знать:</i> методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем и перспектив функционирования. <i>Уметь:</i> применять методы анализа внутренней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики.
		2. Разрабатывает прогнозы финансовых метрик и результатов операционной деятельности.	<i>Знать:</i> основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия; <i>Уметь:</i> анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности.
ПКП-5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости.	1. Владеет методами оценки эффективности инвестиций и активов организации, принятия соответствующих управленческих решений.	<i>Знать:</i> критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных решений. <i>Уметь:</i> принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности.
		2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации благосостояния собственников бизнеса	<i>Знать:</i> методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных активов. <i>Уметь:</i> применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных активов и производить обоснованный отбор.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам профиля образовательной программы «Управление бизнесом», профили «Менеджмент и управление бизнесом», «Управление продуктом», образовательной программы «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship», образовательной программы «Управление финансами / Bachelor of Business Administration in Finance», профиль «Управление финансами/BBA in Finance» по

направлению подготовки 38.03.02 – Менеджмент.

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1.1

Образовательная программа «Управление бизнесом», профили «Менеджмент и управление бизнесом», «Управление продуктом»,
образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»,
очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4.з.е. / 144 ч. <i>курсовая работа/проект- 24 часа</i>	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	50
<i>Лекции</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
Самостоятельная работа	94	94
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

*по данной дисциплине проводится междисциплинарная курсовая работа/проект. Тематика междисциплинарной курсовой работы/проекта содержится в методический рекомендациях департамента/ кафедры.

Таблица 1.2

Образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и управление бизнесом», очно - заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4.з.е. / 144 ч. <i>Курсовой проект – 24 часа</i>	144
Контактная работа - Аудиторные занятия	32	32
<i>Лекции</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
Самостоятельная работа	112	112
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

*по данной дисциплине проводится междисциплинарная курсовая работа/проект. Тематика междисциплинарной курсовой работы/проекта содержится в методических рекомендациях департамента/ кафедры.

Таблица 1.3

Образовательная программа «Управление финансами / Bachelor of Business Administration in Finance», профиль «Управление финансами/BBA in Finance», очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5.з.е. / 180 ч. <i>Курсовой проект – 24 часа</i>	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
Самостоятельная работа	112	112
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

*по данной дисциплине проводится междисциплинарная курсовая работа/проект. Тематика междисциплинарной курсовой работы/проекта содержится в методических рекомендациях департамента/ кафедры.

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании

Понятие инвестиционного менеджмента. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.

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

Классификация компаний по инвестиционным целям и уровню организации инвестиционного процесса. Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной политики компаний.

Место инвестиционного менеджмента в организационной структуре. Кадровый

состав структурных подразделений инвестиционного менеджмента. Квалификация инвестиционного менеджера (ИМС). Профессиональная этика инвестиционного менеджера.

Система документооборота и отчетности компании по управлению инвестициями. Анализ и представление инвестиционной отчетности.

Тема 2. Инвестиционные рынки и институты

Инвестиционный рынок: понятие и виды. Участники инвестиционного рынка. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

Российский инвестиционный рынок и зарубежные инвестиционные рынки.

Тема 3. Управление финансовыми инвестициями

Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования. Виды портфелей, особенности их составления и применения.

Способы и основные этапы процесса формирования и управления портфелем, их краткая характеристика. Методы анализа финансовых активов: технический анализ, фундаментальный анализ. Принятие инвестиционных решений. Пассивная и активная тактики управления портфелем. Ребалансировка портфелей.

Тема 4. Управление реальными инвестициями

Методы подбора инвестиционных проектов. Отраслевой анализ. Базовые подходы и последовательность этапов анализа инвестиционных проектов и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока; 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. Структура и разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

Виды инвестиционных проектов. Методы анализа инвестиционных проектов. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP).

Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов.

Тема 5. Управление инвестиционными рисками

Понятия риска и неопределенности. Определение приемлемого уровня риска и ожидаемой инвестиционной доходности компании. Виды рисков. Классификация инвестиционных рисков. Источники риска при реализации инвестиционного проекта. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.

Этапы управления инвестиционными рисками. Методы идентификации инвестиционных рисков. Методы анализа инвестиционных рисков. Качественные и количественные методы оценки рисков. Модели оценки рисков: CAPM, VaR и др. Построение карты рисков. Методы управления инвестиционными рисками.

Оценка эффективности инвестиционного риск-менеджмента компании. Организация мониторинга рисков.

Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов

Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование и условия его предоставления. Самофинансирование компании. Управление акционерным капиталом: первичное и вторичное размещение акций. Методы долгового финансирования. Кредитование: виды и особенности осуществления. Эмиссия облигаций. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов. Понятие «цена капитала». Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

5.2. Учебно – тематический план

Таблица 2.1

Образовательная программа «Управление бизнесом», профили «Менеджмент и управление бизнесом», «Управление продуктом»,

образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»,

очная форма обучения

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	12	4	2	2	8	Устный опрос, решение кейса.
2	Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	23	8	2	6	15	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
3	Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	34	12	4	8	22	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
4	Тема 4. Управление реальными инвестициями	29	10	2	8	19	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
5	Тема 5. Управление инвестиционными рисками	29	10	4	6	19	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
6	Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	17	6	2	4	11	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
	В целом по дисциплине	144	50	16	34	94	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа
	Итого в %	100	35	32	68	65	-

Таблица 2.2

Образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и управление бизнесом»,
очно - заочная форма обучения

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	18	4	2	2	14	Устный опрос, решение кейса.
2	Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	18	4	2	2	14	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
3	Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	36	8	4	4	28	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
4	Тема 4. Управление реальными инвестициями	18	4	2	2	14	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
5	Тема 5. Управление инвестиционными рисками	36	8	4	4	28	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
6	Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	18	4	2	2	14	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
	В целом по дисциплине	144	32	16	16	112	Согласно учебному плану: Расчетно-аналитическая работа
	Итого в %	100	22	50	50	78	-

Таблица 2.3

Образовательная программа «Управление финансами / Bachelor of Business Administration in Finance», профиль «Управление финансами/BBA in Finance»,
очная форма обучения

п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	16	6	4	2	10	Устный опрос, решение кейса.
2	Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	32	12	6	6	20	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
3	Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	42	16	8	8	26	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
4	Тема 4. Управление реальными инвестициями	37	14	6	8	23	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
5	Тема 5. Управление инвестиционными рисками	32	12	6	6	20	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
6	Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	21	8	4	4	13	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
	В целом по дисциплине	180	68	34	34	112	Согласно учебному плану: Контрольная работа
	Итого в %	100	38	50	50	62	-

5.3. Содержание семинаров, практических занятий.

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	<ol style="list-style-type: none"> 1. Исторические тенденции и концептуальные основы инвестиционного менеджмента. 2. Механизм инвестиционного менеджмента: понятие и основные элементы. 3. Понятие, принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании. 4. Этапы формирования инвестиционной политики и их характеристика. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-14; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, решение кейса.
Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и содержание, условия осуществления инвестиционного процесса. 2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их функции. 3. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. 4. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-9, 14-15; из раздела 9: п. 1 - 13.</p>	Устный опрос, решение практико-ориентированного задания.
Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы оценки рисков инвестиционных портфелей. 2. Методы оценки доходности инвестиционных портфелей. 3. Оценка эффективности финансовых вложений <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-9, 14-16; из раздела 9: п. 1 -13.</p>	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
Тема 4. Управление реальными инвестициями	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. 2. Бюджетная эффективность и ее показатели. 3. Социальная эффективность инвестиций и ее роль в принятии решений. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 6, 11-14, 16; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, практико-ориентированное задание.

Тема 5. Управление инвестиционными рисками	<ol style="list-style-type: none"> 1. Формирование реестра инвестиционных рисков. 2. Построение карты инвестиционных рисков. 3. Оценка эффекта консолидации рисков. 4. Применение методов управления инвестиционными рисками. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 3-5, 13-14, 16; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, практико-ориентированное задание.
Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Способы привлечения внешнего финансирования инвестиционных проектов в РФ. 2. ESG инвестиционные проекты, преимущества и недостатки финансирования. 3. Проблемы анализа инвестиционных проектов. 4. Фабрика финансирования ВЭБ.РФ. <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: п. 1-3, 6, 9, 13-15; из раздела 9: п. 1-13.</p>	Устный опрос, практико-ориентированное задание.

6. Перечень учебно-методического обеспечения 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
Тема 1. Организация инвестиционного менеджмента в компании	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционный анализ: системы и методы. Инвестиционное планирование как основа механизма управления инвестиционной деятельностью: понятие и классификация. 2. Инвестиционный контроль и его виды. 3. Подходы к формированию оптимального бюджета капиталовложений в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета 	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционный рынок США. 2. Европейский инвестиционный рынок. 3. Роль государства в формировании и развитии инвестиционного рынка. 4. Проведение исследований Due Diligence. 	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 3. Управление финансовыми инвестициями	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и особенности портфельного инвестирования. 2. Фундаментальный анализ. 3. Технический анализ. 4. Пассивная и активная тактики управления портфелем. 5. Производные финансовые инструменты и их применение. 	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.

Тема 4. Управление реальными инвестициями	1. Метод корректировки денежных потоков по инвестиционным проектам и особенности его применения. 2. Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления. 3. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR. 4. Проектное финансирование и его сущностные особенности.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 5. Управление инвестиционными рисками	1. Международные стандарты управления рисками. 2. Риск-менеджмент как часть системы управления. 3. Анализ чувствительности. 4. Сценарный подход и особенности его проведения. 5. Метод имитационного моделирования 6. Хеджирование рисков.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.
Тема 6. Финансирование инвестиционных проектов	1. Облигационные займы российских компаний и их виды. 2. Управление собственными инвестиционными ресурсами. 3. Управление акционерным капиталом. Эмиссия акций. Первичное и последующее размещение акций на бирже. Листинг. 4. Управление привлеченными инвестиционными ресурсами.	Изучение рекомендованных к занятию литературных источников, проработка материалов лекции.

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

Примерные задания к расчетно-аналитической работе:

Подобрать для расчетно-аналитической работы одну из действующих в РФ компаний, открыто публикующую данные отчетности. Ознакомиться с деятельностью компании.

Раздел 1.

Провести финансовый анализ отчетности с целью выявления инвестиционного капитала и его возможных объемов.

Ознакомиться с инвестиционной политикой, проводимой в организации, используя данные годовых отчетов.

Раздел 2.

Подготовить для компании инвестиционные рекомендации, содержащие инвестиционный проект, либо портфель финансовых инвестиций. Рекомендации должны соответствовать профилю деятельности компании, вписываться в стратегию и содержать полные расчетно-аналитические данные (перечень инструментов, расчет риска, доходности, срока, эффективности инвестиций)

Раздел 3.

Рассчитать структуру и стоимость капитала для финансирования инвестиционных рекомендаций.

Примерные задания к контрольной работе:

Вариант 1

Теоретический вопрос. Опишите динамические критерии оценки инвестиционных проектов.

Дайте определение: инвестиции – это....

Решите задачу: найдите стоимость купонной облигации с номиналом 10 000 рублей и сроком обращения 3 года, если ставка по депозиту 10% при условии, что начисления осуществляются 2 раза в год.

Вариант 2

Теоретический вопрос. Опишите статические критерии оценки инвестиционных проектов.

Дайте определение: дюрация – это....

Решите задачу: предположим, сегодня Вы открыли счет, помещая 100 000 \$ под 5 % годовых, начисляемых по сложной процентной ставке. Через 4 года Вы снимаете со счета x \$. В течение нескольких последующих лет Вы будете продолжать снимать x \$. Каким должен быть x , чтобы после снятия x \$ к концу девятого года получился нулевой баланс. Применить схему пренумерандо.

Вариант 3

Теоретический вопрос. Опишите статистические критерии оценки риска и доходности акций.

Дайте определение: CAPM – это....

Решите задачу: определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

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

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

Таблица 5.1

Образовательная программа «Управление бизнесом», профили «Менеджмент и управление бизнесом», «Управление продуктом», образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Владение основными теориями управления человеческими ресурсами и формирования организационно й культуры, а также принципами построения	1. Анализирует состояние и тенденции развития рынка труда с точки зрения обеспечения потребности организации в человеческих ресурсах.	<i>Знать:</i> перечень должностей, задействованных при организации инвестиционной деятельности и их профессиональные компетенции. <i>Уметь:</i> формировать штат подразделения по управлению инвестициями.	<i>Задание 1.</i> Разработать регламент взаимодействия подразделений финансовых и реальных инвестиций для коммерческого банка. <i>Задание 2.</i> Сформировать минимальный штат управляющей компании фондового рынка.

компенсационных систем для решения управленческих задач (ПКН-4)	2. Применяет знания роли и места управления человеческими ресурсами в общеорганизационном управлении и его связи со стратегическими задачами организации.	<i>Знать:</i> принципы и методы построения организационной структуры организации. <i>Уметь:</i> формировать организационную структуру организации по инвестиционному направлению.	<i>Задание 1.</i> Провести анализ организационной структуры трех компаний - лидеров какой-либо отрасли. Сделать выводы. <i>Задание 2.</i> Разработать организационную структуру по инвестиционному направлению для банка, брокера и производственного предприятия.
	3. Владеет навыками анализа принципов и основ формирования компенсационных систем для решения задач управления и оценки рисков их применения.	<i>Знать:</i> основы формирования компенсационных систем при организации деятельности инвестиционного подразделения. <i>Уметь:</i> разрабатывать эффективную систему оплаты труда сотрудников инвестиционного подразделения.	<i>Задание 1.</i> Разработать систему оплаты труда для сотрудников инвестиционного подразделения. <i>Задание 2.</i> Провести анализ рынка труда на предмет наличия достаточного количества специалистов в области инвестиционной деятельности и уровня их заработной платы.
<i>Кроме: образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и управление бизнесом», 2021 год приёма, очно-заочная форма обучения</i>			
Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения (УК-11)	1. Аргументировано переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	<i>Знать:</i> методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем функционирования. <i>Уметь:</i> применять методы анализа внутренней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики.	<i>Задание 1.</i> Провести анализ конъюнктуры инвестиционного рынка РФ и стран СНГ, сравнить результаты, сделать выводы. <i>Задание 2.</i> Проанализировать проблемы и перспективы реализации первичного размещения акций на Московской и Лондонской бирже.
	2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления	<i>Знать:</i> основные принципы и методы инвестиционного менеджмента. <i>Уметь:</i> использовать профессиональные навыки для достижения поставленных целей.	<i>Задание 1.</i> Раскройте основные концепции инвестиционного менеджмента. <i>Задание 2.</i> На основе представленных данных, определить инвестиционный горизонт и основные цели инвестиционной деятельности компании.

	3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	<i>Знать:</i> критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных решений. <i>Уметь:</i> принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности.	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных, обосновывать целесообразность финансового обеспечения инвестиционных проектов. <i>Задание 2.</i> Оценить эффективность инвестиций в международный бизнес-проект.
	4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	<i>Знать:</i> методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных проектов. <i>Уметь:</i> применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных проектов и производить обоснованный отбор.	<i>Задание 1.</i> Провести сценарный анализ риска и доходности финансовых вложений компании. <i>Задание 2.</i> Рассмотреть изменения эффективности реализации инвестиционного проекта при изменении ставки дисконтирования на 0,5%, 1 % и 1,5%.
	5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	<i>Знать:</i> основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия; <i>Уметь:</i> анализировать и прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности.	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных, оценить структуру капитала компании, определить размер инвестиционных ресурсов. <i>Задание 2.</i> На основе данных отчета о движении капитала, дать характеристику инвестиционной деятельности компании.
	6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и	<i>Знать:</i> основы процесса подготовки и составления и представления финансовой отчетности. <i>Уметь:</i> составлять финансовую отчетность,	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных финансовой отчетности, оценить эффективность инвестиционной политики компании. <i>Задание 2.</i> На основе списка инвестиционных операций

	выводы.	обосновывать и представлять результаты инвестиционной деятельности.	составит отчет о движении капитала компании.
<i>Образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и управление бизнесом»</i>			
Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций. (ПКП-5)	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	<i>Знать:</i> основные методы оценки инвестиционных рисков и особенности их применения. <i>Уметь:</i> проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных рисков.	<i>Задание 1.</i> Оценить размер и структуру финансовых вложений компании, провести анализ их использования, идентифицировать и оценить уровень рисков, подготовить рекомендации по управлению рисками. <i>Задание 2.</i> Разработать инвестиционные рекомендации по управлению средствами резервного фонда компании в целях сохранения его стоимости.
	2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	<i>Знать:</i> методы управления инвестиционными рисками компаний. <i>Уметь:</i> определять и применять инструменты управления инвестиционными рисками.	<i>Задание 1.</i> Компания рассматривает два сценария реализации инвестиционной политики, оценить инвестиционные риски каждого, сделать соответствующие выводы. <i>Задание 2.</i> Оценить эффективность реализованных компанией финансовых вложений, выявить риски, предложить методы управления ими, рассчитать эффективность применения методов.
<i>Образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Управление продуктом»</i>			
Способность разрабатывать ценовую политику и стратегии развития и интеграции серии продуктов (ПКП-5)	1. Разрабатывает управленческие решения в целях установления ценовой политики и стратегии развития серии продуктов.	<i>Знать:</i> основы применения unit-экономики и других моделей оценки стратегии выхода и продвижения продукта. <i>Уметь:</i> применять методы анализа стратегий выхода и продвижения новых продуктов на современных рынках.	<i>Задание 1.</i> Разработать эксель модель unit-экономики для анализа выхода и продвижения нового продукта. <i>Задание 2.</i> С использованием модели unit-экономики провести анализ различных стратегий выхода и продвижения нового продукта. Сделать соответствующие выводы.

	2. Демонстрирует навыки разработки стратегии развития и интеграции серии продуктов.	<i>Знать:</i> особенности учета синергетического эффекта при реализации комбинаций различных продуктов. <i>Уметь:</i> определять, анализировать и управлять, как преимуществами, так и недостатками организации серий продуктов.	<i>Задание 1.</i> С использованием модели unit-экономики провести анализ различных стратегий выхода и продвижения серии новых продуктов в различных комбинациях. Сделайте соответствующие выводы. <i>Задание 2.</i> На основе предложенных данных сформулировать предложения по оптимизации выхода и продвижения серии новых продуктов, а также способах их финансирования.
<i>Образовательная программа «Управление бизнесом / Bachelor of Business Administration (BBA)», профиль «Бизнес и предпринимательство / Business & Entrepreneurship»</i>			
Способность определять тенденции в развитии современной мировой и отечественной экономики, искать и находить возможности для создания бизнеса (ПКП-3)	1. Применяет теоретические знания и экономические законы для определения основных тенденций в развитии современной мировой экономики.	<i>Знать:</i> основные методы оценки отечественной и зарубежной экономической конъюнктуры и особенности их применения. <i>Уметь:</i> проводить идентификацию, анализ, оценку инвестиционных возможностей и рисков.	<i>Задание 1.</i> Сформулируйте преимущества и недостатки ведения инвестиционной деятельности в странах с ключевой ставкой в 7,5% и 2,5%. <i>Задание 2.</i> Оценить эффективность реализованных компанией финансовых вложений, выявить риски, предложить методы управления ими, рассчитать эффективность применения методов.
	2. Использует методики анализа последствий принимаемых управленческих решений в сфере международного бизнеса	<i>Знать:</i> методики принятия управленческих решений в сфере международного бизнеса, а также способы анализа их последствий. <i>Уметь:</i> определять и применять инструменты анализа и принятия управленческих решений.	<i>Задание 1.</i> Компания рассматривает два сценария реализации инвестиционной политики, оценить инвестиционные риски каждого, сделать соответствующие выводы. <i>Задание 2.</i> Разработать инвестиционные рекомендации по управлению средствами резервного фонда компании в целях сохранения его стоимости.

Таблица 5.2

Образовательная программа «Управление финансами / Bachelor of Business

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и реагировать на изменения (ПКП-1)	1.Обладает навыками планирования, организации и контроля командной работы при управлении финансами компании	<i>Знать:</i> принципы и методы построения организационной структуры. <i>Уметь:</i> формировать организационную структуру по финансовому и инвестиционному направлению.	<i>Задание 1.</i> Провести анализ организационной структуры трех компаний - лидеров инвестиционной сферы. Сделать выводы. <i>Задание 2.</i> Разработать организационную структуру по инвестиционному направлению для банка, брокера.
	2.Использует технологии деловых переговоров и реагирования на изменения в процессе разработки финансовых управленческих решений	<i>Знать:</i> особенности технологий и этических норм проведения деловых переговоров, способы адаптации инвестиционных решений при изменении факторов различной степени важности. <i>Уметь:</i> принимать управленческие решения в финансовой и инвестиционной сфере, с учетом изменяющихся факторов.	<i>Задание 1.</i> Провести анализ конъюнктуры инвестиционного рынка РФ и стран СНГ, сравнить результаты, сделать выводы. <i>Задание 2.</i> Проанализировать проблемы и перспективы реализации первичного размещения акций на Московской и Лондонской бирже.
Способность осуществлять анализ и прогнозирования финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности (ПКП-2)	1.Понимает содержание и логику проведения финансовой диагностики бизнеса.	<i>Знать:</i> методы анализа внутренней и внешней среды деятельности организации в целях выявления проблем и перспектив функционирования. <i>Уметь:</i> применять методы анализа внутренней и внешней среды для эффективной организации инвестиционной политики.	<i>Задание 1.</i> Компания рассматривает два сценария реализации инвестиционной политики, оценить инвестиционные риски каждого, сделать соответствующие выводы. <i>Задание 2.</i> Рассмотреть изменения эффективности реализации инвестиционного проекта при изменении ставки дисконтирования на 0,5%, 1 % и 1,5%.
	2.Разрабатывает прогнозы финансовых метрик и результатов операционной деятельности.	<i>Знать:</i> основные формы отчетности и методы диагностики финансового состояния предприятия; <i>Уметь:</i> анализировать и	<i>Задание 1.</i> Оценить эффективность реализованных компанией финансовых вложений, выявить риски, предложить методы управления ими,

		прогнозировать денежные потоки от инвестиционной деятельности.	рассчитать эффективность применения методов. <i>Задание 2.</i> Разработать инвестиционные рекомендации по управлению средствами резервного фонда компании в целях сохранения его стоимости.
Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости. (ПКП-5)	1. Владеет методами оценки эффективности инвестиций и активов организации, принятия соответствующих управленческих решений.	<i>Знать:</i> критерии оценки эффективности принимаемых инвестиционных решений. <i>Уметь:</i> принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом факторов риска и доходности.	<i>Задание 1.</i> Оценить размер и структуру финансовых вложений компании, провести анализ их использования, идентифицировать и оценить уровень рисков, подготовить рекомендации по управлению рисками. <i>Задание 2.</i> На основе представленных данных, обосновывать целесообразность финансового обеспечения инвестиционных проектов.
	2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации благосостояния собственников бизнеса	<i>Знать:</i> методы сценарного и иных видов анализа, применяемых при отборе инвестиционных активов. <i>Уметь:</i> применять совокупность различных методов для всесторонней оценки инвестиционных активов и производить обоснованный отбор.	<i>Задание 1.</i> На основе представленных данных финансовой отчетности, оценить эффективность инвестиционной политики компании. <i>Задание 2.</i> Провести сценарный анализ риска и доходности финансовых вложений компании.

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Понятие инвестиционного менеджмента. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
2. Основные методы управления инвестиционной деятельностью: инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.
3. Формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной политики компаний.
4. Место инвестиционного менеджмента в организационной структуре. Кадровый состав структурных подразделений инвестиционного менеджмента.

5. Система документооборота и отчетности компании по управлению инвестициями. Анализ и представление инвестиционной отчетности.
6. Инвестиционный рынок: понятие и виды. Участники инвестиционного рынка.
7. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
8. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры.
9. Российский инвестиционный рынок и зарубежные инвестиционные рынки.
10. Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов. Особенности и формы финансового инвестирования.
11. Виды портфелей, особенности их составления и применения.
12. Методы анализа финансовых активов: технический анализ, фундаментальный анализ.
13. Базовые подходы и последовательность этапов анализа инвестиционных проектов и принятия решений.
14. Структура и разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Виды инвестиционных проектов. Методы анализа инвестиционных проектов.
16. Понятия риска и неопределенности. Виды рисков. Классификация инвестиционных рисков.
17. Источники риска при реализации инвестиционного проекта. Стадии жизненного цикла проекта и риски, им сопутствующие.
18. Этапы управления инвестиционными рисками.
19. Методы идентификации инвестиционных рисков.
20. Методы анализа и оценки инвестиционных рисков.
21. Модели оценки рисков: CAPM, VaR и др.
22. Методы управления инвестиционными рисками.
23. Сущность и классификация методов финансирования инвестиционных

проектов.

24. Бюджетное финансирование и условия его предоставления.
Самофинансирование компании.

25. Управление акционерным капиталом: первичное и вторичное размещение акций.

26. Методы долгового финансирования.

27. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.

28. Понятие «цена капитала». Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

Пример экзаменационного билета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

(Финансовый университет)

Департамент финансового и инвестиционного менеджмента

Наименование дисциплины: Инвестиционный менеджмент

Факультет «_____»

Форма обучения – очная/очно-заочная

Семестр «_____»

Направление 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль программы бакалавриата

«_____»

Экзаменационный билет № 1

1. Методы управления инвестиционными рисками.

(максимальное количество баллов -15).

2. Цена капитала - это..... (максимальное количество баллов -5).

3. Практические задания (максимальное количество баллов -10, один тест – 2 балла).

1. Консервативные инвесторы характеризуются

а) минимизацией возможного риска, главной задачей ставят надежность вложений

б) склонностью к риску

в) лояльным отношением к риску, включением его в свою инвестиционную стратегию

г) отказом от осуществления инвестиций

2. Под управлением портфелем ценных бумаг следует понимать

а) распоряжение акциями крупных предприятий

б) распоряжение набором инвестиционных проектов

в) распоряжение облигациями и производными бумагами

г) распоряжение набором различных видов ценных бумаг, с целью сохранения стоимости и получения дохода, зависящего от уровня инфляции

3. Низкий бета-коэффициент (по отношению к индексу рынка) акции говорит о том, что

а) акция низко рискована по сравнению с рынком в целом

б) акция высоко рискована по сравнению с рынком в целом

в) изменения стоимости акции слабо связаны с изменением индекса

г) верно а и в

д) верно б и в

4. Дисперсия потока платежей характеризует

а) чувствительность стоимости потока платежей к изменению процентной ставки

б) разброс платежей относительного средней срочности потока платежей без учета дисконтирования

в) разброс платежей относительного средней срочности потока платежей с учетом дисконтирования

г) среднюю срочность потока платежей без учета дисконтирования

5. В чем заключаются основные отличия форвардного контракта от фьючерсного контракта?

- а) сроком исполнения
- б) ценой исполнения
- в) условиями обращения
- г) уровнем стандартизации

4. Практико-ориентированное задание. (максимальное количество баллов - 30).

Компания рассматривает возможность сдачи в аренду неиспользуемых площадей на 10 лет. Арендная плата будет осуществляться ежегодно по схеме постнумерандо. В первые 6 лет - по 100 000 руб., а в оставшиеся 4 г. - по 110 000 руб. Требуется определить настоящую стоимость рассматриваемого договора, при процентной ставке - 15%.

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

Нормативно-правовые акты:

1. Федеральный закон «Об организованных торгах» от 21.11.2011 № 325-ФЗ.
2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.
3. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ.
4. Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 07.08.2001 № 115-ФЗ.
5. Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 27.07.2010 № 224-ФЗ.
6. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 02.08.2019 № 259-ФЗ.
7. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от

31.07.2020 № 259-ФЗ.

8. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ.

9. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ.

10. Указание Банка России «О требованиях к инвестиционным советникам» от 2 ноября 2018 г. № 4956-У.

11. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (введен в действие для применения на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н).

12. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие для применения на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 27.06.2016 № 98н).

Основная литература:

13. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 289 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511392> (дата обращения: 23.03.2023). — Текст : электронный.

14. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 306 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511404> (дата обращения: 22.03.2023). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

15. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 347 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511698> (дата обращения: 22.03.2023). — Текст : электронный.

16. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 218 с. — (Высшее образование). — Образовательная

платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511196> (дата обращения: 23.03.2023). — Текст : электронный.

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

1. Свободный денежный поток фирмы/Лукаевич И.Я. - http://www.elitarium.ru/2009/09/22/svobodnyjj_denezhnyjj_potok.html/
2. Информационный бизнес-портал - <http://controlcashflow.ru/>
3. Образовательный сайт А. Дамодарана - <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>
4. Минфин РФ - <https://minfin.gov.ru/>
5. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru
6. Росбизнесконсалтинг - www.rbc.ru
7. Портал ВТО- <http://www.wto.org/>
8. Портал МВФ - <http://www.imf.org/external/pubs/>
9. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
11. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
12. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
13. Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

В процессе освоения дисциплины студентам следует:

- руководствоваться объемом и содержанием самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях вопросы,

требующие разъяснения.

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»).

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:

1. Astra Linux, LibreOffice
2. Windows, Microsoft Office.
3. Антивирус Kaspersky

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант» - <http://www.garant.ru/>
3. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru/>
4. Глобальный управленческий консалтинг - McKinsey & Company - <http://www.mckinsey.com/>
5. Интерфакс – Сервер раскрытия информации - <http://www.e-disclosure.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты

информации не используются при изучении дисциплины.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» требуются специализированные аудитории, оборудованные проекционной аппаратурой, а также доступ студентов к информационным базам данных Финансового Университета, указанным в разделе 11 настоящей программы.