

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Максимов Алексей Викторович

Должность: директор департамента по образовательной политике

Дата подписания: 23.09.2023 15:32:19

Уникальный программный идентификатор:

8db180d1a3f02ac9e60521a5672742735c18b1d6

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования**

**«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
/ МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ /**

УТВЕРЖДАЮ



Декан факультета  
экономики и управления  
/ А.А. Ефремов /

\_\_\_\_\_ 2019 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Инвестиционный менеджмент**

Направление подготовки

**38.03.02 Менеджмент**

Образовательная программа:

**Управление организацией**

Квалификация (степень) выпускника

**Бакалавр**

Форма обучения

**Очная, заочная**

Москва 2019 г.

## **1. Цели освоения дисциплины.**

К **основным целям** освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» следует отнести:

- формирование у студентов универсальных и предметно-специализированных компетенций, способствующих повышению инвестиционной активности и устойчивости на рынке труда, понимания основ инвестиционного мышления;
- обучение приемам и методам оценки инвестиционной привлекательности проектов, доходности денежных средств, формирования бюджетов;
- подготовка студентов к работе с финансовыми инструментами управления денежными средствами и активами экономических субъектов.

К **основным задачам** освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» следует отнести:

- раскрытие сущности и понятия инвестиционного анализа;
- получение студентами теоретических знаний и практических умений в работе с финансовыми инструментами;
- изучение нормативной базы инвестиционной деятельности в Российской Федерации;
- анализ и оценка российского и зарубежного опыта инвестиционного анализа;
- изучение методов, методик оценки финансового состояния предприятия;
- изучение методов оценки доходности инвестиционных проектов;
- изучение методов оценки и снижения инвестиционных рисков.

## **2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата**

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к базовой части блока Б.1 направления подготовки бакалавров 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Управление организацией».

«Инвестиционный менеджмент» взаимосвязан логически и содержательно-методически со следующими дисциплинами ОП:

В базовой части (Б 1.1):

- Проект-менеджмент.

В вариативной части (Б 1.2):

- Методы оценки инвестиционных проектов.

### **3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы.**

В результате освоения дисциплины у обучающихся формируются следующая компетенция и должны быть достигнуты следующие результаты обучения как этап формирования соответствующей компетенции:

<b>Код компетенции</b>	<b>В результате освоения образовательной программы обучающийся должен обладать</b>	<b>Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине</b>
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании;	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основную нормативную базу инвестиционной деятельности;</li> <li>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать ситуации и проводить оценку инвестиционных проектов;</li> <li>- оценивать степень доходности денежных средств и проектов;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки доходности инвестиционных активов и проектов, степени риска</li> </ul>

#### **4. Структура и содержание дисциплины.**

##### **Очная форма обучения:**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, т.е. 144 академических часа (из них 90 часов – самостоятельная работа студентов). Дисциплина изучается на четвёртом курсе.

**Седьмой семестр:** лекции – 18 часов, семинарские занятия – 36 часов, форма контроля – экзамен.

##### **Заочная форма обучения:**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, т.е. 144 академических часа (из них 126 часов – самостоятельная работа студентов). Дисциплина изучается на четвёртом курсе.

**Девятый семестр:** лекции – 8 часов, семинарские занятия – 10 часов, форма контроля – экзамен.

Структура и содержание дисциплины «Инвестиционный менеджмент» по срокам и видам работы отражены в приложении.

#### **Содержание разделов дисциплины (формирование компетенции ПК-15)**

##### ***Тема 1. Сущность, место и роль инвестиций в экономике страны***

Предмет курса. Наука об инвестициях как специализированный раздел экономической науки. Инвестиционный процесс как объект изучения, его роль в развитии экономики и общества. Исследования инвестиционных отношений в их развитии и взаимосвязи. Теория и практика в процессе изучения инвестиций.

Инвестиционный менеджмент как учебная дисциплина, ее связь с другими дисциплинами. Задачи учебной дисциплины в подготовке высококвалифицированных специалистов для финансово-кредитной системы. Методы изучения дисциплины.

## ***Тема 2. Анализ структуры инвестиционного рынка***

Инвестиции и их экономическая сущность. Виды инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестиционный процесс. Инвестирование. Экономическая сущность и значение. Цели инвестирования. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Состав и структура капитальных вложений. Виды, структуры, динамика. Объекты капитальных вложений. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Права инвесторов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности.

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, в т. ч. в Российской Федерации. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Защита капитальных вложений. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.

## ***Тема 3. Анализ источников и методов финансирования инвестиционных проектов***

Понятие инвестиционных ресурсов предприятия, компании, фирмы. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Этапы ее разработки. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика. Национальный доход. Фонд возмещения. Фонд потребления, использование части ранее созданного национального богатства страны. Современный состав и

структура источников финансирования капитальных вложений. Формы и методы регулирования государственной инвестиционной деятельности.

Бюджетные ассигнования. Внебюджетные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений предприятия (фирмы). Роль собственных средств инвесторов. Состав и структура собственных источников средств. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления - главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве.

Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Их роль в финансовом обеспечении капитальных вложений. Средства населения. Повышение их роли в современных условиях.

Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности. Финансовая устойчивость компании, предприятия. Максимизация суммы прибыли при различных соотношениях внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.

Проектное финансирование. Сущность, отличительные особенности. Виды проектного финансирования. Схемы организации проектного финансирования. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.

Общая характеристика лизинга, преимущества такого метода финансирования капитальных вложений. Виды лизинга. Выбор метода финансирования: лизинг или приобретение имущества. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей. Приостановление сделки. Становление лизинга в РФ.

Венчурное (рисковое) финансирование. Стадии и механизм рискованного финансирования. Источники рискованных капитальных вложений. Роль банковского

кредита. Паевой капитал. Возможности выхода молодых фирм на рынок акций. Методы стимулирования инвесторов. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России.

Ипотечное кредитование. Сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ.

#### ***Тема 4. Системная классификация инвестиционных проектов***

Инвестиционный проект: понятие, классификация и особенности. Инвестиционные предложения. Информационный меморандум. Бизнес-план инвестиционного проекта. Назначение бизнес-плана.

Показатели и критерии оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта, анализ ликвидности проекта в ходе его реализации. Оценка эффективности инвестиций - анализ потенциальной способности проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить их прирост. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности. Сравнительный анализ показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.

#### ***Тема 5. Анализ жизненного цикла инвестиционных проектов***

Преинвестиционные исследования, их необходимость, стадии. Содержание каждого этапа преинвестиционных исследований. Инвестиционные предложения. Информационный меморандум. Техничко-экономические особенности строительства. Их влияние на организацию и финансирование капитального строительства. Проектно-сметная документация. Порядок разработки. Состав и содержание проектно-сметной документации. Стадии проектирования. Утверждение и экспертиза проектно-сметной документации.

Особенности ценообразования в строительстве. Цена продукции строительства. Сметная стоимость строительства. Виды цен на продукцию капитального строительства. Расчетные, сметные и договорные цены. Состав

свободной (договорной) цены, порядок ее определения. Проблемы ценообразования в строительстве РФ. Ресурсный метод определения стоимости строительства.

Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях. Состав организаций-заказчиков и подрядчиков. Функции заказчиков и подрядчиков. Договор подряда на капитальное строительство. Усиление их роли в условиях перехода к рыночным отношениям. Виды договоров. Преддоговорная работа. Содержание договора подряда. Поручительства и гарантии по договору. Имущественная ответственность сторон. Условия расторжения договора. Меры ответственности. Формирование подрядного рынка. Переход к конкурсной основе заключения договоров. Подрядные торги. Анализ спроса и предложения на основе торгов.

#### ***Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов***

Анализ показателей и критериев оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта, анализ ликвидности проекта в ходе его реализации. Оценка эффективности инвестиций - анализ потенциальной способности проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить их прирост. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности.

Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета. Достоинства и недостатки этих показателей и простых методов с позиций оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка бюджетной и коммерческой эффективности инвестиционных проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.



## ***Тема 7. Анализ рынка капитальных вложений***

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, смешанное финансирование, проектное финансирование, лизинг и др. Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера бюджетного финансирования. Государственная поддержка и государственные гарантии. Субсидирование процентных ставок по кредитам на долгосрочные проекты.

Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных государственных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования. Финансирование капитальных вложений, осуществляемых за счет собственных средств строек. Сущность самофинансирования. Роль налоговой и амортизационной политики в укреплении принципов самофинансирования инвестиций. Создание финансово-промышленных групп - важнейшее направление повышения эффективности и расширения возможностей предприятий финансировать капитальные вложения за счет собственных средств.

Акционирование как метод инвестирования. Оценка выпуска акций с позиции предприятия-эмитента. Способы выпуска акций предприятиями. Расщепление и консолидация акций. Определение издержек выпуска и цены акций, дивидендов.

Методы долгового финансирования. Облигационные займы. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Преимущества выпуска облигаций с позиций предприятия-эмитента. Трудности и способы их реализации. Формирование цены облигации. Оценка целесообразности эмиссии облигаций, исходя из инвестиционной стратегии предприятия. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Опыт и современная практика коммерческих банков. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки.

## ***Тема 8. Формирование портфеля реальных инвестиций предприятия***

Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Методы дисконтирования. Учет инфляции. Чистая текущая стоимость проекта. Понятие

чистого дисконтированного потока денежных средств. Анализ точки Фишера. Внутренняя норма прибыли. Сущность и порядок расчета. Анализ и оценка указанных показателей.

Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. Вероятностный анализ, расчет критических точек, анализ чувствительности.

### ***Тема 9. Формирование портфеля ценных бумаг предприятия***

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования.

Принципы формирования портфеля инвестиций: обеспечение реализации инвестиционной стратегии, соответствия инвестиционным ресурсам, оптимизации соотношения дохода и риска, доходности и ликвидности. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риски по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля.

Современная теория портфеля (Модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа). Выбор оптимального портфеля. Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля.

Доход и риск по портфелю. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Их оценка - необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения.

Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. Вероятностный анализ, расчет критических точек, анализ чувствительности.

Анализ доходности и риска в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост

капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Приблизительная доходность.

### ***Тема 10. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг***

Предпосылки фундаментального и технического анализа. Инвестиционная привлекательность рынка ценных бумаг. Инвестиционный климат на фондовом рынке. Макроэкономические показатели экономики страны и зависимость их на инвестиционный рынок.

Роль государства в формировании рынка ценных бумаг. Отраслевой анализ РЦБ, стадии жизненного цикла отраслей экономики. Анализ основных показателей РЦБ и их влияние на формирование финансового рынка. Анализ эмитентов РЦБ, основных показателей и критериев. Роль процентных ставок и уровня инфляции.

Предпосылки технического анализа. Формы представления данных в техническом анализе. Графические методы ТА. Методы, использующие фильтрацию или математическую аппроксимацию. Фигуры технического анализа. Трендовые индикаторы, средние, осцилляторы. Сравнение фундаментального и технического подходов

### ***Тема 11. Анализ рынка облигаций и акций***

Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и др. ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Их оценка - необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения. Концепция риска. Источники риска. Виды риска. Понятие фактора «бэ́та». Использование фактора «бэ́та» для оценки

доходности. Оценка акций. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций («справедливый курс»).

Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций. Инвестиционные стратегии инвесторов.

### **План семинарских занятий (формирование компетенции ПК-15)**

#### **Семинар 1**

Понятие инвестиции, инвестиционная деятельность. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Понятие и роль инвестиционного менеджмента в управлении деятельностью предприятия. Цель и задачи инвестиционного менеджмента. Функции Виды инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций. Классификация и виды инвестиций. Формы реализации иностранных инвестиций. Условия привлечения иностранных инвестиций инвестиционного менеджмента.

#### **Семинар 2**

Понятие и состав инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка: фазы развития Последовательность изучения инвестиционного рынка Оценка состояния инвестиционного рынка национальной экономики. Направления анализа инвестиционного рынка отрасли.

#### **Семинар 3**

Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Оценка результативности разработанной стратегии. Инвестиционные решения: понятие и виды. Правила принятия инвестиционных решений

#### **Семинар 4**

Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Внешние источники финансирования инновационной деятельности. Внутренние источники финансирования инновационной деятельности. Методы расчета общего Особенности формирования инвестиционных ресурсов. Принципы формирования инвестиционных ресурсов на предприятии Этапы разработки политики формирования объема инвестиционных ресурсов

### Семинар 5

Цена основных источников инвестиционных ресурсов. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. Основные факторы, определяющие формирование структуры капитала. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

### Семинар 6

Ипотека как форма финансирования инвестиций. Коллективные инвестиции: понятие, формы. Лизинг как специфическая форма инвестирования. Этапы осуществления лизинговых операций. Проектное финансирование: понятие и формы.

### Семинар 7

Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Формирование программы реальных инвестиций. Календарный план и бюджет реализации инвестиционного проекта. Политика управления реальными инвестициями. Обеспечение нейтрализации проектных рисков. Порядок оценки эффективности инвестиционных проектов. Формы выхода проекта из инвестиционной программы предприятия.

Цена основных источников инвестиционных ресурсов. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов. Основные факторы, определяющие формирование структуры капитала. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

### Семинар 8

Особенности и формы осуществления финансовых вложений. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.

### Семинар 9

Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Этапы выбора объекта инвестирования. Методы моделирования портфеля. Модели управления инвестиционным портфелем. Преимущества и недостатки моделей.

## 5. Образовательные технологии.

Методика преподавания дисциплины «Инвестиционный менеджмент» и реализация компетентностного подхода в изложении и восприятии материала предусматривает использование следующих форм проведения аудиторных занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся:

- выполнение тестовых заданий;
- обсуждение докладов по дисциплине.

Предусмотрено использование разделов дисциплины в ЭОР «Инвестиционный менеджмент» (<https://online.mospolytech.ru/course/view.php?id=12780>).

### **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.**

В процессе обучения используются следующие оценочные формы самостоятельной работы студентов, оценочные средства текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций:

Текущий контроль осуществляется на практических занятиях и в ходе выполнения тестовых заданий. Итоговый контроль – экзамен.

Критерии допуска к экзамену: к сдаче экзамена допускаются студенты, успешно освоившие учебную дисциплину в части выполнения практических индивидуальных заданий.

Экзамен проводится в письменной (ответы на теоретические вопросы и выполнение практического задания) и устной (ответы на дополнительные вопросы) форме. При проведении зачета используются оценки «неудовлетворительно», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично».

#### **Содержание самостоятельной работы студентов**

1. Работа с рекомендованной литературой, поддерживающей теоретический и практический материал.
2. Содержание самостоятельной работы: подготовка докладов на основе изучения проблемных вопросов.

#### **6.1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю).**

6.1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

В результате освоения дисциплины формируется следующая компетенция:

Код компетенции	В результате освоения образовательной программы обучающийся должен обладать
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

### 6.1.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, формируемых по итогам освоения дисциплины (модуля), описание шкал оценивания

Показателем оценивания компетенций на различных этапах их формирования является достижение обучающимися планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю).

ПК-15 - умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании				
Показатель	Критерии оценивания			
	2	3	4	5
Знать: - основную нормативную базу инвестиционной деятельности; - методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов; - методы оценки и снижения инвестиционных рисков	Обучающийся демонстрирует полное отсутствие или недостаточное соответствие следующих знаний: источники инвестиций, формы финансирования инвестиционных проектов; показатели эффективности инвестиций	Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующих знаний: источники инвестиций, формы финансирования инвестиционных проектов; показатели эффективности инвестиций. Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность знаний, по ряду показателей, обучающийся испытывает	Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующих знаний: источники инвестиций, формы финансирования инвестиционных проектов; показатели эффективности инвестиций; но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях.	Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующих знаний: источники инвестиций, формы финансирования инвестиционных проектов; показатели эффективности инвестиций; свободно оперирует приобретенными знаниями.

		значительные затруднения при оперировании знаниями при их переносе на новые ситуации.		
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать ситуации и проводить оценку инвестиционных проектов;</li> <li>- оценивать степень доходности денежных средств и проектов</li> </ul>	<p>Обучающийся не умеет или в недостаточной степени умеет обосновывать управленческие решения в сфере инвестиционного менеджмента на основе оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов</p>	<p>Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующих умений: обосновывать управленческие решения в сфере инвестиционного менеджмента на основе оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов. Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность умений, по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании умениями при их переносе на новые ситуации.</p>	<p>Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующих умений: обосновывать управленческие решения в сфере инвестиционного менеджмента на основе оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов. Умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации.</p>	<p>Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующих умений: обосновывать управленческие решения в сфере инвестиционного менеджмента на основе оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов. Свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.</p>
<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки доходности инвестиционных активов и проектов, степени риска</li> </ul>	<p>Обучающийся не владеет или в недостаточной степени владеет методами обоснования решений в области инвестиционного менеджмента с учетом совокупности влияющих факторов.</p>	<p>Обучающийся владеет методами обоснования решений в области инвестиционного менеджмента с учетом совокупности влияющих факторов. Допускаются значительные</p>	<p>Обучающийся частично владеет методами обоснования решений в области инвестиционного менеджмента с учетом совокупности влияющих факторов. Допускаются</p>	<p>Обучающийся в полном объеме владеет методами обоснования решений в области инвестиционного менеджмента с учетом совокупности влияющих факторов. Свободно</p>



		ошибки, проявляется недостаточность владения навыками по ряду показателей, Обучающийся испытывает значительные затруднения при применении навыков в новых ситуациях.	незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации.	применяет полученные навыки в ситуациях повышенной сложности.
--	--	--	---	---

Шкалы оценивания результатов промежуточной аттестации и их описание:

**Форма промежуточной аттестации: экзамен.**

Промежуточная аттестация обучающихся в форме экзамена проводится по результатам выполнения всех видов учебной работы, предусмотренных учебным планом по данной дисциплине (модулю), при этом учитываются результаты текущего контроля успеваемости в течение семестра. По итогам промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

*К промежуточной аттестации допускаются только студенты, выполнившие все виды учебной работы, предусмотренные рабочей программой по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» (выполнили тестовые задания, подготовили доклад.)*

<b>Шкала оценивания</b>	<b>Описание</b>
Отлично	<i>Выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Студент демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, согласно критерию оценки «5».</i>
Хорошо	<i>Выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Студент демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям согласно критерию оценки «4»</i>
Удовлетворительно	<i>Выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Студент демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков критерию оценки «3»</i>

Неудовлетворительно	<i>Не выполнен один или более видов учебной работы, предусмотренных учебным планом. Студент демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков пороговому уровню – согласно критерию оценки «2»</i>
---------------------	--

**Фонды оценочных средств представлены в приложении 1 к рабочей программе.**

Приложение 1 к

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

### **а) основная литература:**

1. 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). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511392> (дата обращения: 17.09.2023).

### **б) дополнительная литература:**

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787> (дата обращения: 17.09.2023).
2. Инновационный менеджмент : учебник для вузов / под общей редакцией Л. П. Гончаренко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 479 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17994-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534112> (дата обращения: 17.09.2023).

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

Офисные приложения, Microsoft Office 2013 (или ниже) – Microsoft Open License. Лицензия № 61984042

– <http://www.gov.ru> Сервер органов государственной власти Российской Федерации.

– <http://www.mos.ru> Официальный сервер Правительства Москвы.

– <http://www.garant.ru> ГАРАНТ Законодательство с комментариями.

– <http://www.gks.ru> Федеральная служба государственной статистики.

– <http://www.rg.ru> Российская газета.

– <http://www.rbc.ru> РБК (РосБизнесКонсалтинг).

– <http://www.mevriz.ru> Журнал «Менеджмент в России и за рубежом»

– <http://minpromtorg.gov.ru/> Министерство промышленности и торговли Российской Федерации.

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины.**

Аудитория для лекционных и семинарских занятий общего фонда. Столы учебные со скамьями, аудиторная доска, переносной мультимедийный комплекс (проектор, проекционный экран, ноутбук). Рабочее место преподавателя: стол, стул.

Аудитория для лекционных и семинарских занятий общего фонда. Столы учебные со скамьями, аудиторная доска, переносной мультимедийный комплекс (проектор, проекционный экран, ноутбук). Рабочее место преподавателя: стол, стул.

## **9. Методические указания для обучающихся при работе над конспектом лекций во время проведения лекции**

Лекция – систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем учебного материала, как правило, теоретического характера. При подготовке лекции преподаватель руководствуется рабочей программой дисциплины. В процессе лекций рекомендуется вести конспект, что позволит впоследствии вспомнить изученный учебный материал, дополнить содержание при самостоятельной работе с литературой, подготовиться к экзамену.

Следует также обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Выводы по лекции подытоживают размышления преподавателя по учебным вопросам. Преподаватель приводит список используемых и рекомендуемых источников для изучения конкретной темы. В конце лекции обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по теме лекции. При чтении лекций по дисциплине могут использоваться электронные мультимедийные презентации.

## **Методические указания для обучающихся при работе на семинаре**

Семинары реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины. В ходе подготовки к семинарам обучающемуся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях:

журналах, газетах и т.д. При этом следует учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы. Рекомендуется также дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой. Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар.

Поскольку активность обучающегося на семинарских занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, подготовка к семинарским занятиям требует ответственного отношения. На интерактивных занятиях студенты должны проявлять активность.

### **Методические указания для обучающихся по организации самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся направлена на самостоятельное изучение отдельной темы учебной дисциплины. Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося, ее объем по определяется учебным планом. При самостоятельной работе студент взаимодействует с рекомендованными материалами при участии преподавателя в виде консультаций. Для выполнения самостоятельной работы предусмотрено Методическое обеспечение. Электронно-библиотечной система (электронная библиотека) университета обеспечивает возможность индивидуального доступа каждого обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет.

### **10. Методические рекомендации для преподавателя (Методические рекомендации по составлению презентаций)**

Презентация (от английского слова - представление) – это набор цветных картинок-слайдов на определенную тему, который хранится в файле специального формата с расширением РР. Термин «презентация» (иногда говорят «слайд-фильм») связывают, прежде всего, с информационными и рекламными функциями картинок, которые рассчитаны на определенную категорию зрителей (пользователей).

Мультимедийная компьютерная презентация – это:

– динамический синтез текста, изображения, звука;

- самые современные программные технологии интерфейса;
- интерактивный контакт докладчика с демонстрационным материалом;
- мобильность и компактность информационных носителей и оборудования;
- способность к обновлению, дополнению и адаптации информации;
- невысокая стоимость.

## Правила оформления компьютерных презентаций

### Общие правила дизайна

Многие дизайнеры утверждают, что законов и правил в дизайне нет. Есть советы, рекомендации, приемы. Дизайн, как всякий вид творчества, искусства, как всякий способ одних людей общаться с другими, как язык, как мысль — обойдет любые правила и законы. Однако, можно привести определенные рекомендации, которые следует соблюдать, во всяком случае, начинающим дизайнерам, до тех пор, пока они не почувствуют в себе силу и уверенность сочинять собственные правила и рекомендации.

### Правила шрифтового оформления:

- Шрифты с засечками читаются легче, чем гротески (шрифты без засечек);
- Для основного текста не рекомендуется использовать прописные буквы.
- Шрифтовой контраст можно создать посредством: размера шрифта, толщины шрифта, начертания, формы, направления и цвета.
- Правила выбора цветовой гаммы.
- Цветовая гамма должна состоять не более чем из двух-трех цветов.
- Существуют не сочетаемые комбинации цветов.
- Черный цвет имеет негативный (мрачный) подтекст.
- Белый текст на черном фоне читается плохо (инверсия плохо читается).

### Рекомендации по дизайну презентации

Чтобы презентация хорошо воспринималась слушателями и не вызывала отрицательных эмоций (подсознательных или вполне осознанных), необходимо соблюдать правила ее оформления.

Презентация предполагает сочетание информации различных типов: текста,

графических изображений, музыкальных и звуковых эффектов, анимации и видеофрагментов. Поэтому необходимо учитывать специфику комбинирования фрагментов информации различных типов. Кроме того, оформление и демонстрация каждого из перечисленных типов информации также подчиняется определенным правилам. Так, например, для текстовой информации важен выбор шрифта, для графической — яркость и насыщенность цвета, для наилучшего их совместного восприятия необходимо оптимальное взаиморасположение на слайде.

Рассмотрим рекомендации по оформлению и представлению на экране материалов различного вида.

Оформление текстовой информации:

- размер шрифта: 24-54 пункта (заголовок), 18-36 пунктов (обычный текст);
- цвет шрифта и цвет фона должны контрастировать (текст должен хорошо читаться), но не резать глаза;
- тип шрифта: для основного текста гладкий шрифт без засечек (Arial,Tahoma, Verdana), для заголовка можно использовать декоративный шрифт, если он хорошо читаем;
- курсив, подчеркивание, жирный шрифт, прописные буквы рекомендуется использовать только для смыслового выделения фрагмента текста.

Оформление графической информации:

- рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать ее в более наглядном виде;
- желательно избегать в презентации рисунков, не несущих смысловой нагрузки, если они не являются частью стилевого оформления;
- цвет графических изображений не должен резко контрастировать с общим стилевым оформлением слайда;
- иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом;
- если графическое изображение используется в качестве фона, то текст на этом фоне должен быть хорошо читаем.

Содержание и расположение информационных блоков на слайде:

- информационных блоков не должно быть слишком много (3-6);
- рекомендуемый размер одного информационного блока - не более 1/2 размера слайда;

- желательно присутствие на странице блоков с разнотипной информацией (текст, графики, диаграммы, таблицы, рисунки), дополняющей друг друга;
- ключевые слова в информационном блоке необходимо выделить;
- информационные блоки лучше располагать горизонтально, связанные по смыслу блоки - слева направо;
- наиболее важную информацию следует поместить в центр слайда;
- логика предъявления информации на слайдах и в презентации должна соответствовать логике ее изложения.

Помимо правильного расположения текстовых блоков, нужно не забывать и об их содержании - тексте. В нем ни в коем случае не должно содержаться орфографических ошибок. Также следует учитывать общие правила оформления текста.

После создания презентации и ее оформления, необходимо отрепетировать ее показ и свое выступление, проверить, как будет выглядеть презентация в целом (на экране компьютера или проекционном экране), насколько скоро и адекватно она воспринимается из разных мест аудитории, при разном освещении, шумовом сопровождении, в обстановке, максимально приближенной к реальным условиям выступления.





	роль в развитии предприятия.														
	Тема 6 Оценка эффективности инвестиционных проектов	7	7-8	2			4				+	+			
	Семинар 4 Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности.	7	7-8		4		4								
	Тема 7 Анализ рынка капитальных вложений	7	9-10	2			9				+	+			
	Семинар 5 Цена основных источников инвестиционных ресурсов.	7	9-10		4		9								
	Тема 8 Формирование портфеля реальных инвестиций предприятия	7	11-12	2			4				+	+			
	Семинар 6 Ипотека как форма финансирования инвестиций.	7	11-12		4		4								
	Тема 9 Формирование портфеля ценных бумаг предприятия	7	13-14	2			4				+	+			
	Семинар 7 Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.	7	13-14		4		4								
	Тема 10 Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг	7	15-16	2			4				+	+			
	Семинар 8 Особенности и формы осуществления финансовых вложений		15-16		4		4								
	Тема 11 Анализ рынка облигаций и акций	7	17-18	2			4				+	+			
	Семинар 9 Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования	7	17-18		4		4								
	Всего часов по дисциплине			18	36		90				1	1			Э



Тема 6 Оценка эффективности инвестиционных проектов	9		0,5			6				+	+			
Семинар 4 Классификация источников финансирования инвестиционной деятельности.	9			1		6								
Тема 7 Анализ рынка капитальных вложений	9		1			6				+	+			
Семинар 5 Цена основных источников инвестиционных ресурсов.	9			1		6								
Тема 8 Формирование портфеля реальных инвестиций предприятия	9		1			6				+	+			
Семинар 6 Ипотека как форма финансирования инвестиций.	9			1		6								
Тема 9 Формирование портфеля ценных бумаг предприятия	9		1			6				+	+			
Семинар 7 Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.	9			1		9								
Тема 10 Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг	9		1			6				+	+			
Семинар 8 Особенности и формы осуществления финансовых вложений	9			1		9								
Тема 11 Анализ рынка облигаций и акций	9		1			6				+	+			
Семинар 9 Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования	9			2		6								
Всего часов по дисциплине			8	10		126				1	1		Э	

рабочей программе

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
/ МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ /

Направление подготовки: **38.03.02 «Менеджмент»**

ОП (образовательная программа): Управление организацией

Вид профессиональной деятельности: организационно-управленческая,  
информационно-аналитическая, предпринимательская

Форма обучения: очная, заочная

Кафедра: «Менеджмент»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Инвестиционный менеджмент**

Состав: 1. Паспорт фонда оценочных средств

2. Описание оценочных средств:  
тесты, темы докладов, вопросы к экзамену

**Составители:**

зав каф. к.э.н., доц. Алена Е.Э.

к.э.н., ст. преп. Костромин П.А

Москва, 2019 год

## ПОКАЗАТЕЛЬ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

<b>Инвестиционный менеджмент</b>					
ФГОС ВО 38.03.02 «Менеджмент»					
В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие прикладные компетенции:					
<b>КОМПЕТЕНЦИИ</b>		<b>Перечень компонентов</b>	<b>Технология формирования компетенции</b>	<b>Форма оценочного средства**</b>	<b>Степени уровней освоения компетенций</b>
<b>ИН-ДЕКС</b>	<b>ФОРМУЛИРОВКА</b>				
<b>ПК-15</b>	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основную нормативную базу инвестиционной деятельности;</li> <li>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать ситуации и проводить оценку инвестиционных проектов;</li> <li>- оценивать степень доходности денежных средств и проектов;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки доходности инвестиционных активов и проектов, степени риска.</li> </ul>	лекция, самостоятельная работа, семинарские занятия	Т, ДС, экзамен	<p><b>Базовый уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет навыками работы с нормативной базой инвестиционной деятельности, методами оценки доходности проектов, степени риска;</li> <li>- владеет методами оценки и снижения инвестиционных рисков.</li> </ul> <p><b>Повышенный уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки доходности инвестиционных активов и проектов, степени риска;</li> <li>- владеет методами оценки и снижения инвестиционных рисков.</li> </ul> <p>Обучающийся способен применять данные навыки в новых нестандартных ситуациях (при анализе рисков в современных условиях).</p>

\*\* - Сокращения форм оценочных средств см. в приложении 2 к РП.

**Перечень оценочных средств по дисциплине Инвестиционный менеджмент**

№ ОС	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Доклад, сообщение (ДС)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно- практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений
2	Тест (Т)	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
3	Экзамен	Итоговая форма оценки знаний. В высших учебных заведениях проводятся во время экзаменационных сессий.	Вопросы к экзамену

**ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ**  
**по дисциплине "Инвестиционный менеджмент"**  
**формирование компетенции ПК-15**

1. Содержание инвестиционного менеджмента и его цель
2. Функции и задачи инвестиционного менеджера
3. Сущность инвестирования и его виды
4. Факторы, воздействующие на инвестирование;
5. Специфика менеджмента при инвестировании в ценные бумаги
6. Этапы реализации инвестиционного менеджмента
7. Методы анализа ценных бумаг для принятия инвестиционного решения
8. Основные принципы разработки стратегии и политики инвестирования в ценные бумаги
9. Содержание инвестиционного портфеля, его направленность и основные характеристики
10. Виды ИП в зависимости от стратегии и типа инвестора, а также в связи с изменением состояния фондового рынка
11. Определение доходности и риска ИП, факторы, воздействующие на данные параметры
12. Зависимость между доходностью и риском
13. основополагающие принципы и цели формирования ИП
14. Методы и принципы управления ИП
15. Основные положения модели Г. Марковица и У. Шарпа
16. Содержание эффективного портфеля
17. Содержание оптимального портфеля
18. Метод линейного регрессионного анализа
19. Определение доходности и риска портфеля
20. Нахождение оптимального портфеля по методу У. Шарпа
21. Определение рыночной стоимости облигации
22. Волатильность облигации и ее свойства
23. Дюрация облигации
24. Иммунизация облигационного портфеля
25. Отличительные особенности опционов на покупку и продажу
26. Совершение сделок с опционами и фьючерсами
27. Способы оценки опционов и фьючерсов
28. Основные стратегии построения портфелей опционов и фьючерсов
29. Способы хеджирования рисков с использованием опционов и фьючерсов
30. Менеджмент реальных инвестиций, его цели и задачи
31. Инвестиционный проект, классификации инвестиционных проектов
32. Качества менеджера инвестиционного проекта
33. Схемы управления ИП
34. Технология формирования бизнес-идеи
35. Источники бизнес-идеи
36. Последовательность разработки бизнес-плана
37. Составление бизнес-плана
38. Способы представления бизнес-плана

39. Различные виды эффективности ИП
40. Принципы оценки эффективности ИП
41. Методы оценки эффективности ИП
42. Показатели эффективности ИП
43. Правила принятия инвестиционного решения по проекту

Оценка «отлично» выставляется студенту, если студент ориентируется в теоретическом материале; имеет представление об основных подходах к излагаемому материалу; знает определения основных теоретических понятий излагаемой темы, умеет применять теоретические сведения для анализа практического материала, в основном демонстрирует готовность применять теоретические знания в практической деятельности и освоение большинства показателей формируемых компетенций.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент ориентируется в теоретическом материале; имеет представление об основных подходах к излагаемому материалу, но затрудняется в ответах на некоторые вопросы; знает определения основных теоретических понятий излагаемой темы, но не в полной мере отражает суть рассматриваемой проблемы, в основном умеет применять теоретические сведения для анализа практического материала, в основном демонстрирует готовность применять теоретические знания в практической деятельности и освоение большинства показателей формируемых компетенций.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если показаны недостаточные знания теоретического материала, основных понятий излагаемой темы, не всегда с правильным и необходимым применением специальных терминов, понятий и категорий; анализ практического материала был нечёткий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие выставить оценку «удовлетворительно».

### **Тестовые задания по дисциплине "Инвестиционный менеджмент" формирование компетенции ПК-15**

1. Главная цель инвестиционной деятельности:
  1. максимизация прибыли
  2. обеспечение финансового равновесия
  - + 3. максимизация благосостояния собственников предприятия
    2. За счет чего обеспечивается минимизация уровня инвестиционного риска
      - + 1. путем диверсификации инвестиционного проекта
      2. путем использования средств
    3. путем нарушения финансового равновесия
      3. По формам свойства с позиции инвестиционного менеджмента предприятия разделяют на:
        - + 1. государственные, частные
        2. акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью
        3. кооперативы
        4. Не относится к классификации по признаку морального состояния на рынке:
          1. предприятия — естественные монополисты
          2. предприятия, осуществляющие свою деятельность в конкурентной среде
          - + 3. предприятия, что находятся в состоянии жизненного цикла «юность»
        5. По направлению основной деятельности инвесторов разделяют на:
          - + 1. индивидуальных и институциональных
          2. отечественных и иностранных



### 3. стратегических и портфельных

6. Согласно менталитету инвестиционного поведения инвесторы являются :

1. инвесторы не рискуют
2. инвесторы, ориентирующиеся на внешнеэкономический эффект
- + 3. консерваторами

7. По целям инвестирования инвесторов подразделяют на:

1. индивидуальных и институциональных
- + 2. стратегических и портфельных
3. зарубежных и отечественных

8. По принадлежности к резидентам инвесторов разделяют на:

1. индивидуальных и институциональных
- + 2. отечественных и зарубежных
3. стратегических и портфельных

9. По использованию в процессе форм оценки стоимости денег во времени виды процентных ставок:

- + 1. ставка наращивания и дисконтирования
2. базовая и договорная
3. периодическая и эффективная

10. К основным функциям инвестиционного менеджмента не относят:

1. разработку инвестиционной стратегии предприятий
2. осуществление планирования инвестиционной деятельности
- + 3. управления формированиями инвестиционных ресурсов

11. С учетом организационного поведения инвестиционный анализ разделяют на:

1. полный и тематический
- + 2. фундаментальный
3. внутренний и внешний

12. Инвестиционное планирование — это:

1. система основных принципов по которым осуществляется инвестиционная деятельность
- + 2. процесс разработки системы планов и плановых показателей в отношении обеспечения предприятий инвестиционными ресурсами
3. процесс проверки исполнения и обеспечения реализации управленческих решений

13. Среди представленных понятий на относятся к видам контроллинга:

1. стратегический
2. текущий
- + 3. гибкий
4. оперативный

14. Коэффициент абсолютной ликвидности:

- + 1. отношение наиболее ликвидных активов к
2. краткосрочных обязательств
3. отношение собственных средств к сумме баланса
4. отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам

15. Инвестиционная привлекательность определяется:

- + 1. экономическим паспортом
2. форме №5
3. балансом

16. К коэффициентов оценки оборачиваемости инвестиционного капитала не

относят:

1. коэффициент оборачиваемости всего капитала, используемого в процессе реального инвестирования
2. коэффициент оборачиваемости собственного капитала используется в процессе реального инвестирования
- + 3. коэффициент автономии

17. К коэффициентов оценки оборачиваемости операционных активов не относят:

1. коэффициент оборачиваемости всех операционных активов, используемых в определенном периоде
2. коэффициент оборачиваемости оборотных активов предприятия
- + 3. коэффициент рентабельности капитала

18. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия не относят:

1. коэффициент автономии
2. коэффициент финансирования
- + 3. коэффициент абсолютной платежеспособности

19. К коэффициентов оценки ликвидности не относят:

1. коэффициент абсолютной платежеспособности
2. коэффициент промежуточной платежеспособности
- + 3. коэффициент маневренности

20. Коэффициент текущей платежеспособности показывает:

- + 1. в какой степени вся задолженность по краткосрочным финансовым обязательствам может быть ликвидирована за счет всех текущих активов
2. в какой степени все текущие финансовые обязательства могут быть выполнены за счет высоколиквидных активов
3. в какой степени все текущие финансовые обязательства выполнены имеющимися средствами платежей на определенную дату

21. Коэффициент маневренности собственного и долгосрочного занимаемого капитала показывает:

- + 1. какую долю занимает собственный и долгосрочный заемный капитал, инвестируемый в оборотные активы
2. в какой степени общий объем активов, используемых сформирован за счет собственного и долгосрочного занимаемого капитала
3. долю краткосрочного занимаемого капитала в зависимой его сумме

22. Коэффициент оборачиваемости привлеченного финансового кредита в анализируемом периоде определяется как:

- + 1. отношение общего объема реализованной продукции к средней сумме привлеченного финансового кредита
2. отношение общего объема реализованной продукции к средней сумме привлеченного товарного кредита
3. отношение средней суммы всего капитала к односуточному объему реализованной продукции

23. Период оборота собственного капитала используется в процессе реального инвестирования определяется как:

- + 1. отношение средней суммы собственного капитала (задействованного в формировании операционных активов) к односуточному объему реализации продукции

2. отношение средней суммы привлеченного капитала (задействованного в формировании операционных активов) к односуточному объему реализованной продукции

3. отношение общего объема реализации продукции к средней сумме привлеченного товарного кредита

24. Коэффициент финансирования определяется как:

+ 1. отношение суммы привлеченного предприятием занимаемого капитала к сумме собственного капитала предприятия

2. отношение суммы собственного капитала к общей сумме капитала предприятия

3. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости всех активов, используемых

25. Коэффициент рентабельности капитала, используемого в процессе реального инвестирования определяется как:

+ 1. отношение прироста чистой прибыли с суммы капитала что инвестировался в активы предприятия к общей сумме капитала, что инвестировался в новые операционные активы

2. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости всех активов, используемых на предприятии

3. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости оборотных активов

26. Коэффициент маневренности собственного и долгосрочного занимаемого капитала определяется как:

+ 1. отношение суммы собственного и долгосрочного занимаемого капитала направляется на финансирование оборотных активов к сумме собственного занимаемого капитала

2. отношение суммы всех оборотных активов к сумме всех краткосрочных финансовых обязательств

3. отношение общего объема реализованной продукции к средней стоимости активов предприятия

27. Период оборота собственного капитала используется в процессе реального инвестирования определяется как:

+ 1. отношение средней суммы собственного капитала, задействованного в формировании операционных активов к односуточному объему реализованной продукции

2. отношение средней суммы привлеченного занимаемого капитала к односуточному объему реализованной продукции

3. отношение общего объема реализованной продукции к средней сумме привлеченного финансового кредита

28. Процент — это:

+ 1. сумма дохода от предоставления капитала в долг

2. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале

3. поток суммы доходов, что начисляется в каждом периоде и не уплачивается

29. Простой процесс — это:

+ 1. сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала и согласно которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются

2. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, который имеет ограниченный период начисления процентов

3. период времени в течение которого осуществляется процесс дисконтирования

стоимости денежных средств

30. Сложный процент — это:

- + 1. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, присоединяет к основной сумме капитала
2. поток денежных средств по инвестиционной деятельности, период начисления процентов по которому не ограничен
3. общий период времени в течение которого осуществляется процесс дисконтирования стоимости денежных средств

93. Ставка процента — это:

1. (ВЕРНАЯ) удельный показатель согласно которой в установленные сроки выплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала
2. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается поток денежных средств в период начисления

94. Ставка процента -это:

1. (ВЕРНАЯ) удельный показатель согласно которой в установленные сроки выплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала
2. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается поток денежных средств, период начисления процентов по которому не ограничен

95. Аннуитет — это:

1. (ВЕРНАЯ) длительный инвестиционный поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода
2. сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается
- показатель согласно которого в установленный срок уплачивается сумма процента в расчете на единицу капитала

96. Будущая стоимость денег — это:

1. (ПРАВИЛЬНАЯ) сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента
2. сумма будущих денежных средств, которые с помощью определенной ставки процента приведенная к данному периоду времени
3. процесс приведения будущей стоимости денег к их стоимости в настоящее время путем исключения суммы дисконта

97. Стоимость денег в настоящее время — это:

1. (ПРАВИЛЬНАЯ) сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом ставки процента к настоящему периоду времени
2. сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента
3. процесс приведения будущей стоимости денег к их стоимости в настоящее время путем исключения суммы дисконта

98. Компаундинг — это:

1. (ВЕРНАЯ) наращение стоимости
2. дисконтирование стоимости
3. аннуитет

### **ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ по дисциплине "Инвестиционный менеджмент" формирование компетенции ПК-15**

Выберите один правильный ответ:

1 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:

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

2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:

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

3 Эффект мультипликатора состоит:

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

4 Будущая стоимость денег:

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

5 Действительная стоимость денег:

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

6 Аннуитет:

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

7 Номинальная стоимость денег:

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

8 Темп инфляции:

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
- в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9 Инвестиционный риск:

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

10 Абсолютный размер финансовых убытков это:

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;

- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

11 Ликвидность инвестиций это:

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

12 Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- д) эмиссия акций компании.

13 Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

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

14 Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

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

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

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

16 Продуктовые инновации это:

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

17 Процессные инновации означают:

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

18 Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;

в) государственные и частные.

19 Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

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

20. Точка безубыточности:

- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
- б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
- в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
- г) показывает уровень чистого дохода.

21 Акция:

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

22 Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:

- а) именные, на предъявителя;
- б) срочные, бессрочные;
- в) простые, привилегированные;
- г) процентные, беспроцентные;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

23 Облигация:

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

24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

- а) государственных и негосударственных компаний;
- б) именные, на предъявителя;
- в) процентные, целевые;

г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;

д) срочные; бессрочные.

25 Сберегательные сертификаты:

а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

26 Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:

а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;

б) срочные, до востребования;

в) процентные, беспроцентные;

г) именные, на предъявителя;

д) украинских и зарубежных эмитентов.

27 Диверсификация инвестиционного портфеля:

а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

28 Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;

б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;

в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;

г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

29 Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:

а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;

б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

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

30 Чистые инвестиции это:

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

б) общий объем инвестированных средств;

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

Правильные ответы на тесты по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Номер

Номер правильного ответа и решения



## теста

- |     |   |
|-----|---|
| 1.  | Б |
| 2.  | Б |
| 3.  | А |
| 4.  | А |
| 5.  | Б |
| 6.  | А |
| 7.  | В |
| 8.  | Б |
| 9.  | Б |
| 10. | В |
| 11. | Б |
| 12. | Г |
| 13. | Б |
| 14. | В |
| 15. | Б |
| 16. | А |
| 17. | А |
| 18. | А |
| 19. | А |
| 20. | Б |
| 21. | Б |
| 22. | В |
| 23. | Б |
| 24. | Б |
| 25. | Б |
| 26. | Б |
| 27. | Б |
| 28. | В |
| 29. | В |
| 30. | А |

**Критерии оценки:**

Отлично - от 90% до 100% правильных ответов;

Хорошо - от 75% до 90% правильных ответов;

Удовлетворительно - от 55% до 75% правильных ответов;

Неудовлетворительно - менее 55% правильных ответов.

**Примерные темы докладов  
по дисциплине "Инвестиционный менеджмент"  
формирование компетенции ПК-15**

1. Особенности управления инвестициями на уровне проекта, предприятия, государства.
2. Инвестиционная политика предприятия.
3. Проблемы оптимизации для целей бухгалтерского и налогового учета амортизационной политики фирмы.
4. Особенности использования прибыли на зарубежных и отечественных предприятиях.
5. Развитие ипотечного кредитования в России.
6. Американская ипотечная модель.
7. Особенности немецкой ипотечной модели.
8. Особенности рынка векселей в России.
9. Проблемы развития лизинга в России и пути их решения.
10. Особенности форфейтинга в российских условиях.
11. Сущность, преимущества и различия договора цессии и договора факторинга.
12. Венчурное финансирование, его этапы, российская специфика. 1
3. Частно-государственное партнерство и концессионные соглашения.
14. Необходимость учета влияния налоговых факторов на денежные потоки проекта.
15. Проблемы и трудности в бюджетном финансировании.
16. Причины относительно низкой популярности и доли инвестирования, осуществляемого через лизинг в российской экономике.
17. Отличие процессов приобретения нужного для инвестиционного проекта оборудования в кредит и его лизинга.
18. Процессы и их структура в период ухудшения конъюнктуры финансово- го рынка.
19. Последствия снижения финансовой устойчивости предприятия в процессе повышения доли используемого заемного капитала.
20. Соглашения о разделе продукции: сущность и практика применения.
21. Венчурное финансирование, его этапы, российская специфика.

### Критерии оценки доклада

№	Критерий	Оценка			
		отл.	хор.	удовл.	неудовл.
1	Структура доклада	В докладе присутствуют смысловые части, сбалансированные по объему	В докладе присутствуют три смысловые части, несбалансированные по объему	Одна из смысловых частей в докладе отсутствует	В докладе не прослеживается наличие смысловых частей
2	Содержание доклада	Содержание отражает суть рассматриваемой проблемы и основные полученные результаты	Содержание не в полной мере отражает суть рассматриваемой проблемы или основные полученные результаты	Содержание не в полной мере отражает суть рассматриваемой проблемы и основные полученные результаты	Содержание не отражает суть рассматриваемой проблемы или основные полученные результаты
3	Владение материалом	Студент полностью владеет излагаемым материалом, ориентируется в проблеме, свободно отвечает на вопросы	Студент владеет излагаемым материалом, ориентируется в проблеме, затрудняется в ответах на некоторые вопросы	Студент недостаточно свободно владеет излагаемым материалом, слабо ориентируется в проблеме	Студент не владеет излагаемым материалом, слабо ориентируется в проблеме
4	Соответствие теме	Изложенный материал полностью соответствует заявленной теме	Изложенный материал содержит элементы, не соответствующие теме	В изложенном материале присутствует большое количество элементов, не имеющих отношение к теме	Изложенный материал в незначительной степени соответствует теме