

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**  
**(Финуниверситет)**

Тульский филиал Финуниверситета

**Кафедра «Экономика и менеджмент»**

СОГЛАСОВАНО

ООО «Каэтана»»

Генеральный директор

А.О. Птачек

25 апреля 2024 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

24 апреля 2024 г.



**Е.А. Мелай**

**Управление инвестициями**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.02 - Менеджмент,  
направленность программы магистратуры: Стратегия и финансы бизнеса  
**(очная форма обучения)**

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета  
(протокол от 23 апреля 2024г. № 14)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»  
(протокол от 18 апреля 2024г. № 9)*

Тула 2024

## 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 .....	3
4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	3
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....	4
5.1 Содержание дисциплины .....	4
5.2 Учебно-тематический план .....	5
5.3 Содержание семинаров, практических занятий .....	5
6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	7
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	7
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3) .....	7
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	20
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний .....	21
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
Наглядность и качество иллюстративного материала....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины...	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости) .....	22
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения .....	28
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы .....	28
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации .....	28
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	28

## 1 Наименование дисциплины

«Управление инвестициями»

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
<b>ПК-4</b>	Способность разрабатывать систему мероприятий для осуществления корпоративной реструктуризации и реорганизации бизнеса	1. Демонстрирует способность оценить организационную ситуацию и определить, является ли корпоративная реструктуризация и реорганизация бизнеса подходящей стратегией для конкретной бизнес-ситуации	<i>Знать:</i> основные методы оценки организационной ситуации и стратегии развития бизнес-ситуации <i>Уметь:</i> использовать методы оценки организационной ситуации и стратегии развития бизнес-ситуации
		2. Применяет навыки обоснования стратегии разделения частей котируемой компании, оценки финансовых и других выгод отказа от укрупнения бизнеса.	<i>Знать:</i> методы обоснования стратегии разделения частей котируемой компании и оценки финансовых выгод отказа от укрупнения бизнеса <i>Уметь:</i> применять навыки обоснования стратегии разделения частей котируемой компании и оценки финансовых выгод отказа от укрупнения бизнеса

## 3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестициями» является дисциплиной по выбору студентов в рамках учебного плана подготовки магистров по направлению 38.04.02 «Менеджмент» и относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры, части, формируемой участниками образовательных отношений

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

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	модуль 5 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>3/108</b>	<b>108</b>
<i>Контактная работа – аудиторные занятия</i>	<i>32</i>	<i>32</i>
<i>Лекции</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>32</i>	<i>32</i>
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
Вид текущего контроля	<i>Контрольная работа</i>	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

## **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. Определение основных направлений инвестиционной деятельности**

Обоснование стратегических форм инвестиционной деятельности, их стратегических направлений.

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования. Понятие и виды инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность регионов. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Инвестиционная привлекательность организации. Оценка инвестиционной привлекательности организации.

Основные финансовые характеристики оценки привлекательности организации. Нефинансовые факторы оценки инвестиционной привлекательности.

Формирование инвестиционного портфеля организации. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов организации. Определение общего объема необходимых ресурсов. Критерии соотношения различных форм и направлений инвестирования. Критерии оптимальной структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Инвестиционные решения, направленные на создание основного капитала организации. Стратегические и финансовые факторы, оказывающие влияние на отбор инвестиционных предложений. Последовательность этапов принятия инвестиционных решений. Оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени. Анализ риска денежного потока. Выбор приемлемого значения цены капитала. Построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых решений. Инкрементальность и альтернативность принимаемых решений.

#### **Тема 2. Формирование инвестиционной политики в реальном инвестировании**

Стратегические формы и направления инвестиционной деятельности в реальном инвестировании. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Критерии отбора проектов в портфель. Проблема противоречивости критериев. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Проблема противоречивости критериев. Проблема масштаба проекта. Точка Фишера и принятие решений. Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Проблема множественности значений IRR инвестиционных проектов. Проекты с денежными потоками инвестиционного и заемного типа. Модифицированный внутренний уровень доходности.

Критерий отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни. Методы устранения влияния временного фактора. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Ликвидационная стоимость и ее влияние на величину денежных потоков.

Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала. Различные подходы к формированию программы в условиях достаточности капитала и ограничений бюджета.

Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.

#### **Тема 3. Формирование инвестиционной политики в финансовом инвестировании**

Формирование основных стратегических форм и направлений инвестиционной деятельности в финансовом инвестировании. Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг. Тактика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг.

Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и

объема портфеля на его доходность. Учет временного фактора при оценке доходности портфеля. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска. Использование модели ценообразования на капитальные активы.

#### Тема 4. Инструменты реализации инвестиционной стратегии

Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционного планирования. Прогнозирование, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Виды инвестиционных планов. Организационно-иерархическая соподчиненность инвестиционных планов.

Структура и содержание стратегического инвестиционного плана. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта и реализации политики размещения инвестиционных ресурсов. Составление календарного плана реализации проекта. Принципы его разработки. Разработка бюджета реализации проекта.

#### 5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3.1

№ 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.	Определение основных направлений инвестиционной деятельности	25	6	-	6	19	Групповая дискуссия, доклад с презентацией.
2.	Формирование инвестиционной политики в реальном инвестировании	29	10	-	10	19	Экспресс-опрос, доклад с презентацией.
3.	Формирование инвестиционной политики в финансовом инвестировании	25	6	-	6	19	Экспресс-опрос, решение задач
4.	Инструменты реализации инвестиционной стратегии	29	10	-	10	19	Экспресс-опрос, решение задач.
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>76</b>	Согласно учебному плану: контрольная работа

#### 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
<b>Тема1. Определение основных направлений инвестиционной деятельности</b>	1. Основные стратегические формы инвестиционной деятельности 2. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность. 3. Факторы инвестиционной привлекательности.  <b>Рекомендуемые источники: 8 (3, 6, 7, 8, 10, 15), 9 (3, 5, 6)</b>	Групповая дискуссия, Выступление с докладами на темы «Подходы к определению реального инвестирования», «Роль реального инвестирования в управлении развитием компании»
<b>Тема 2. Формирование инвестиционной политики в реальном инвестировании</b>	1. Стратегические формы и направления инвестиционной деятельности в реальном инвестировании 2. Основные этапы и критерии формирования инвестиционной программы 3. Особенности отбора реальных инвестиционных проектов в инвестиционный портфель компании 4. Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы 5. Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта <b>Рекомендуемые источники: 8 (4, 7, 9, 11, 12, 16); 9 (1, 2, 3, 9,10).</b>	Экспресс-опрос по теме занятия, обсуждение дискуссионных вопросов в области реального инвестирования организации. Выступление с учебными докладами и презентациями.
<b>Тема 3. Формирование инвестиционной политики в финансовом инвестировании</b>	1. Формирование основных стратегических форм и направлений инвестиционной деятельности в финансовом инвестировании 2. Политика управления портфелем ценных бумаг 3. Особенности отбора ценных бумаг в инвестиционный портфель 4. Оценка эффективности управления портфелем  <b>Рекомендуемые источники: 8 (3, 5, 6, 7, 8, 10, 14); 9 (3,5,6)</b>	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач.
<b>Тема 4. Инструменты реализации инвестиционной стратегии</b>	1. Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы 2. Прогнозирование, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь 3. Виды инвестиционных планов 4. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта и реализации политики размещения инвестиционных ресурсов <b>Рекомендуемые источники 8 (7, 9, 11,16); 9 (1, 2,9,10)</b>	Экспресс-опрос по теме занятия. Решение задач. Рассмотрение вопросов особенности оценки инвестиционных проектов в условиях риска Подведение итогов темы.

## 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 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
<b>Тема 1. Определение основных направлений инвестиционной деятельности</b>	Финансовые и нефинансовые факторы оценки инвестиционной привлекательности организации. Алгоритм принятия инвестиционных решений.	- Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией.
<b>Тема 2. Формирование инвестиционной политики в реальном инвестировании</b>	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	- Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Подбор материала для написания контрольной работы.
<b>Тема 3. Формирование инвестиционной политики в финансовом инвестировании</b>	Определение инвестиционных качеств ценных бумаг	- Работа с конспектом лекции; подготовка к решению задач, подбор материала для написания контрольной работы
<b>4. Инструменты реализации инвестиционной стратегии</b>	Сущность и особенности составления бизнес-плана.	Работа с конспектом лекции. Подготовка к докладу с презентацией. Выполнение контрольной работы

### 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

#### *Примерный перечень задач для формирования вариантов контрольной работы*

##### *Задача 1*

На основании проведенных ранее маркетинговых исследований, обошедшихся в 1 000 000,00, предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 50 000 000,00. Затраты на доставку и установку оборудования оцениваются в 10% от закупочной стоимости оборудования.

Для выпуска нового продукта необходимо создать дополнительный запас сырья и материалов в объеме 600 000,00.

В ходе реализации проекта ожидаемая выручка должна составить 22 000 000,00 ежегодно, переменные затраты – 6 000 000,00 ежегодно.

Величина постоянных затрат для каждого периода оценивается в 10 000 000,00.

Финансирование предполагается на 75% осуществлять за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 22,25%. Оставшиеся средства готов предоставить банк в виде долгосрочного кредита под ставку 18% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным пяти годам. В течение этого срока

стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано за 20 000 000,00. Балансовая стоимость оборудования оценивается в 15 000 000,00.

Затраты на создание оборотного капитала могут быть восстановлены в размере 75% от начальной величины.

Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%.

1. *Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.*
2. *Оценить целесообразность применения ускоренного метода начисления амортизации (метод суммы лет).*

### Задача 2

На основании проведенных ранее маркетинговых исследований, обошедшихся в 500 000,00, предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 7 000 000,00. Затраты на доставку и установку оборудования оцениваются в 15% от закупочной стоимости оборудования.

Для выпуска нового продукта необходимо создать дополнительный запас сырья и материалов в объеме 1 000 000,00.

В ходе реализации проекта ожидаемая выручка должна составить 1 500 000, 00 ежегодно, переменные затраты – 500 000,00 ежегодно.

Величина постоянных затрат для каждого периода оценивается в 100 000,00.

Финансирование предполагается на 60% осуществлять за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 30,00%. Оставшиеся средства готов предоставить банк в виде долгосрочного кредита под ставку 20% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Длительность реализации проекта предполагается равной семи годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу.

Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%.

1. *Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.*
2. *Оценить целесообразность применения ускоренного метода начисления амортизации (метод суммы лет).*

### Задача 3

Предприятие рассматривает возможность замены старого оборудования, которое было приобретено за 300 000,00 и введено в эксплуатацию четыре года назад. Имеющееся оборудование с учетом технического состояния может эксплуатироваться еще в течение трех лет. Предполагается, что после трех лет оборудование будет списано, а выпуск производимой на нем продукции прекращен. Имеющееся оборудование может быть продано на 10% ниже чистой балансовой стоимости на конец четвертого года.

Проведенные маркетинговые исследования стоимостью 20 000,00 подтвердили целесообразность прекращения производства продукта через три года.

Оценить целесообразность замены старого оборудования на новое, если новое оборудование того же типа с доставкой и установкой стоит 350 000,00. Нормативный срок эксплуатации нового оборудования составляет 8 лет. Внедрение нового оборудования должно привести к сокращению ежегодных переменных затрат на 60 000,00 и экономии на постоянных затратах в размере 22 000,00 ежегодно.

Стоимость капитала на предприятии составляет 17,75%.

Ставка налога на прибыль равна 20%.



На предприятии используется линейный метод начисления амортизации.

1. *Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности вариантов проекта.*
2. *Как изменится экономическая эффективность инвестиционного проекта в случае увеличения стоимости капитала на предприятии до 24% и введения инвестиционных льгот на приобретение нового оборудования на 9%.*

#### *Задача 4*

Объем годового выпуска продукта предприятием оценивается в 10 000 единиц. Продукт реализуется по 30,00 за единицу. По результатам проведенного маркетингового исследования стоимостью 40 000,00 на рынке существует неудовлетворенный спрос еще на 10 000 единиц продукта.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по увеличению выпуска продукта длительностью пять лет.

Предприятие обладает инфраструктурными резервами для размещения дополнительного оборудования. Стоимость необходимого оборудования вместе с доставкой и установкой составляет 120 000,00, его нормативный срок службы 6 лет.

Для реализации проекта необходим дополнительный оборотный капитал в 7 000,00. Предполагается, что по завершению проекта возможно будет восстановить 90% затрат на создание оборотного капитала.

Новое оборудование имеет большую производительность и позволяет выпускать в 2 раза больше продукции, чем старое.

Имеется возможность реализации старого оборудования за 80 000,00 по балансовой стоимости, его срок службы составляет еще 5 лет до полного списания.

Издержки на выпуск продукции на новом оборудовании составляют 25,00 на единицу продукции, а на старом – 28,00.

Ставка налога на прибыль – 20%, стоимость капитала для предприятия – 18%.

Предприятие использует линейный метод начисления амортизации.

*Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности вариантов проекта:*

- *при возможности производства продукта только на новом оборудовании;*
- *при возможности производства продукта на новом и старом оборудовании одновременно.*

#### *Задача 5*

Объем годового выпуска продукта предприятием оценивается в 10 000 единиц. Продукт реализуется по 30,00 за единицу. По результатам проведенного маркетингового исследования стоимостью 40 000,00 на рынке существует неудовлетворенный спрос еще на 10 000 единиц продукта.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по увеличению выпуска продукта длительностью пять лет.

Предприятие обладает инфраструктурными резервами для размещения дополнительного оборудования. Стоимость необходимого оборудования вместе с доставкой и установкой составляет 120 000,00, его нормативный срок службы 6 лет.

Для реализации проекта необходим дополнительный оборотный капитал в 7 000,00. Предполагается, что по завершению проекта возможно будет восстановить 90% затрат на создание оборотного капитала.

Новое оборудование имеет большую производительность и позволяет выпускать в 2 раза больше продукции, чем старое.

Имеется возможность реализации старого оборудования за 80 000,00 по балансовой стоимости, его срок службы составляет еще 5 лет до полного списания.

Издержки на выпуск продукции на новом оборудовании составляют 25,00 на единицу продукции, а на старом – 28,00.

Ставка налога на прибыль – 20%, стоимость капитала для предприятия – 18%.

Предприятие использует линейный метод начисления амортизации.

*Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности вариантов проекта:*

- при возможности производства продукта только на новом оборудовании;
- при возможности производства продукта на новом и старом оборудовании одновременно.

### Задача 6-10

Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта.

Данные для решения по вариантам представлены в таблице:

Показатель	№ варианта				
	1	2	3	4	5
Величина начальных капиталовложений, тыс. ден. ед.	1000	1500	1550	1600	1650
Объем реализации по годам, шт:					
1-й год	1100	1300	1250	1420	1280
2-й год	1250	1350	1300	1240	1340
3-й год	1400	1550	1650	1360	1460
Цена единицы продукции, тыс. ден. ед.					
1-й год	3,0	2,2	3,0	4,0	3,0
2-й год	3,0	3	3,1	4,0	4,0
3-й год	3,2	3,5	3,2	4,0	5,0
Суммарные издержки, тыс. ден. ед.					
1-й год	3000	2500	2700	2980	2980
2-й год	3050	2700	2900	3500	3500
3-й год	3100	3200	3200	3800	3800
Амортизация, тыс. ден. ед.					
1-й год	300	200	400	500	550
2-й год	350	150	350	450	400
3-й год	300	100	300	400	300
Норма дисконта, %	8	9	10	11	12

### Задача 11-15

На основе условия задач 6-11 определите целесообразность реализации проекта на основе определения чувствительности чистой приведенной стоимости к колебанию объема реализации на 5% как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. Расчеты выполнить в Excel, расчетные таблицы приложить. По результатам расчетов сделать выводы.

#### Задача 16

На рассмотрение инвестора выносятся три альтернативных проекта. Требуется оценить целесообразность выбора одного из них при ставке дисконта 12% годовых. Принятие решения о выборе пояснить. Характеристика проектов приведена в таблице.

Показатель	Проект 1	Проект 2	Проект 3
$I_0$	-1200	-1200	-1200
$P_1$	0	100	300
$P_2$	100	300	450
$P_3$	250	500	500
$P_4$	1200	600	600
$P_5$	1300	2800	2550

#### Задача 17

На рассмотрение инвестора выносятся три альтернативных проекта. Требуется оценить целесообразность выбора одного из них при ставке дисконта 10% годовых. Принятие решения о выборе пояснить. Характеристика проектов приведена в таблице.

Показатель	Проект 1	Проект 2	Проект 3
$I_0$	-1200	-1200	-1200
$P_1$	0	300	300
$P_2$	100	900	450
$P_3$	250	500	500
$P_4$	1200	250	600
$P_5$	1300	100	2550

#### Задача 18

Предприятие планирует профинансировать инвестиционный проект за счет собственных средств и заемного капитала. Принесет ли данный проект прибыль?

Данные для решения по вариантам представлены в таблице:

	№ варианта				
	1	2	3	4	5
Доля собственных средств, %	20	45	55	35	65
Доля заемных средств, %	80	55	45	65	35
Ставка по кредиту, %	14	15	17	15	20
Цена собственных средств, %	20	22	50	30	40

Ожидаемая доходность проекта, %	20	20	15	15	18
---------------------------------	----	----	----	----	----

### Задача 19-23

Предприятие планирует профинансировать инвестиционный проект за счет собственных средств и заемного капитала. Принесет ли данный проект прибыль?

Данные для решения по вариантам представлены в таблице:

	№ варианта				
	1	2	3	4	5
Доля собственных средств, %	20	45	55	35	65
Доля заемных средств, %	80	55	45	65	35
Ставка по кредиту, %	14	15	17	15	20
Цена собственных средств, %	20	22	50	30	40
Ожидаемая доходность проекта, %	20	20	15	15	18

### Примерный перечень задач

#### Задача 1.

Инвестор имеет 200 тыс. руб. Через год инвестор рассчитывает получить 260 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки.

1. 23%
2. 30%
3. 15%..

#### Задача 2.

Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб. во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%.

1. 139,5 млн. руб.
2. 140,6 млн. руб.
3. 170 млн. руб...

#### Задача 3.

100 тыс. руб. инвестированы на 2 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов.

1. 121.5 5 тыс. руб.
2. 21.53 тыс. руб.
3. 20 тыс. руб...

#### Задача 4.

Предприятие получило кредит на год в размере 1200 тыс. руб. с условием возврата (с учетом выплат процентов за кредит) — 1440 тыс. руб. Рассчитайте годовую процентную ставку.

1. 16,67%
2. 0,2%
3. 20%..

#### Задача 5.

Предприятие разместило на 2 года денежные средства в размере 100 тыс. руб. в банке под 10% годовых на условиях простых процентов. Какая сумма будет на счету предприятия в конце периода?

1. 150 тыс. руб.
2. 120 тыс. руб.
3. 121 тыс. руб...

#### **Задача 6.**

Рассчитайте объем дополнительных вложений, если объем предстоящих вложений — 5600 тыс. руб., общин индекс цен — 1,2.

1. 6720 тыс. руб.
2. 4667 тыс. руб.
3. 1120 тыс. руб...

#### **Задача 7.**

Среди перечисленных ниже характеристик фондового рынка выберите важнейшую с точки зрения управления финансами предприятий:

1. Фондовый рынок позволяет инвестору получать гарантированный доход
2. Фондовый рынок менее чувствителен к финансовым рискам по сравнению с рынком банковских ссуд
3. Фондовый рынок обеспечивает перелив капиталов в наиболее рентабельные отрасли экономики
4. Фондовый рынок представляет собой основной источник финансовых ресурсов предприятий любой организационно-правовой формы.

#### **Задача 8**

За пять лет величина денежного вклада возросла до 700 млн. рублей. За этот период (5 лет) начислены простые проценты в сумме 250 млн. руб. Найти величину процентной ставки.

#### **Задача 9**

Сколько лет необходимо для увеличения начальной суммы в 4 раза, если применяется сложная процентная ставка 12 % годовых

#### **Задача 10**

Какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 7 тыс. руб. или через 2 года 8 тыс. руб.? При этом издержки упущенных возможностей составляют 14 % годовых.

#### **Задача 11**

На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14 % годовых

#### **Задача 12**

За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18 % годовых

#### **Задача 13**

Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15 %. Рассчитать размер консолидированного платежа

#### **Задача 14**

Сумма возврата долга (с процентами) составляет 15 тыс. руб. Деньги получены в долг под 14 % годовых (простая ставка) на 160 дней. Найти первоначальную сумму долга (временная база - 360 дней).

#### **Задача 15**

Используя (правило - 72), определить за какой период удвоится первоначальная сумма при значениях процентной ставки: а) 10 %, б) 20 % в) 35 % ?

#### **Задача 16**

Являются ли полноценными два платежа: первый - уплатить 300 т.р. через два месяца; второй - уплатить 400 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15 % годовых.

#### **Задача 17**

Вексель на сумму 600 т.р. учтен 10 марта. Срок погашения векселя 15 августа. Векселедержатель получил за него 480 т.р. Чему равна простая учетная ставка банка?

#### **Задача 18**

Вклад за 5 лет вырос до 900 т.р. За этот период начислены сложные проценты в сумме 250 т.р.. Определить величину процентной ставки

#### **Задача 19**

Потребитель обязан уплатить своему поставщику 8 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. - через 4 месяца и 3 т.р. - через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 15 % годовых ?

#### **Задача 20**

Начальная сумма долга - 200 млн. руб. В погашение долга должно быть выплачено 240 млн. руб. через 80 дней. Определить доходность данной операции для кредитора (временная база - 360 дней).

#### **Задача 21**

На депозит внесена сумма 400 т.р.. Какая сумма будет на счете через 3 года, если используется сложная ставка 14 % годовых ?

#### **Задача 22**

Осуществить объединение двух платежей - 6 и 5 млн. руб. со сроками уплаты соответственно 120 и 130 дней - в один срок уплаты через 160 дней. Рассчитать размер консолидированного платежа при использовании в расчетах простой ставки 12 % годовых (временная база 360 дней)).

#### **Задача 23**

Вклад размещен в банке на период с 10 июня по 15 сентября под 16 % годовых. Рассчитать сумму дохода, которую получит вкладчик.

**Задача 24**

На депозит внесена сумма 400 т.р.. Какая сумма будет на счете через 3 года, если в первый год используется сложная ставка 12 % годовых, второй год - 14 %, третий - 15% ?

**Задача 25**

Платежи 100,150 и 180 т.р. с выплатами через 30,50,70 дней соответственно заменяются одним платежом 450 т.р. Рассчитать срок консолидированного платежа, если в расчетах используется простая ставка 16 % (временная база - 365 дней).

**Задача 26**

За пять лет величина денежного вклада возросла до 600 т.р.. За данный период начислены сложные проценты в сумме 200 т.р.. Рассчитать величину процентной ставки.

**Задача 27**

Прогнозируемый среднемесячный темп инфляции 5 %. Рассчитать годовой темп инфляции.

**Задача 28**

Необходимо объединить три платежа - 8, 5 и 10 т.р. - со сроками уплаты 1, 2 и 3 года в один платеж - 26 т.р.. При расчете использовать сложную процентную ставку 10% годовых. Рассчитать срок консолидированного платежа.

**Задача 29**

На депозите размещены денежные средства в сумме 40,0 т.р.. Первые три месяца начисляются простые проценты по ставке 24 % годовых, далее наращенная сумма реинвестируется на следующие три месяца с начислением простых процентов по ставке 30 %. Определить величину вклада на конец шестого месяца.

**Задача 30**

На первые два года кредитного периода установлена ставка сложных процентов 10%, на последующих три года - на уровне 14%. Рассчитать коэффициент (множитель) наращения за весь период.

**Задача 31**

На депозит зачислено 300 т.р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 14% годовых. Через 4 месяца сняты 50 т.р., а через 8 месяцев вклад был

закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада ( Задача решается при помощи дисконтирования)

**Задача 32**

Ссуда в 200,0 млн. руб. под 14 % годовых получена 15 марта и должна быть возвращена 5 июля. Рассчитать совокупный долг (первоначальная ссуда с процентами).

**Задача 33**

Сложная процентная ставка равна 12%. Рассчитать коэффициент дисконтирования для пятого года.

**Задача 34**

Предприятие должно выплатить поставщику 100 т.р. через 3 месяца, еще 200 т.р. через 5 месяцев и 150 т.р. через последующие 2 месяца. Предприятие предлагает выплатить одним платежом в сумме 470 т.р. Рассчитать срок выплаты консолидированного платежа, если принята сложная ставка 14% годовых ?

#### **Задача 35**

Рассчитать размер вклада и наращенную сумму через три года, если на депозите размещено 700 млн. руб. по простой ставке 12 % годовых.

#### **Задача 36**

Банк предоставляет ссуду для получения реальных доходов в размере 8% годовых. Годовая инфляция - 10%. Рассчитать процентную ставку по кредиту.

#### **Задача 37**

Задолженность за поставленную продукцию по предприятию составляет 700 т.р. По договору оплата должна быть произведена 4-мя платежами через 3, 6, 9 и 10 месяцев. Предприятие предлагает погасить задолженность одним платежом через 7 месяцев. Рассчитать сумму единовременного платежа, если годовая процентная ставка составляет 12%.

#### **Задача 38**

Какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 4 тыс. руб. или через 2 года 5 тыс. руб.? При этом издержки упущенных возможностей составляют 15 % годовых.

#### **Задача 39**

Определить простую учетную ставку эквивалентную годовой простой процентной ставке 20% при сроке 150 дней (временная база - 360 дней)

#### **Задача 40**

Три платежа - 4,5, и 10 млн руб со сроками уплаты через 1,2, и 3 года объединяются в один платеж - 17 млн. руб. Найти срок консолидации платежа при сложной процентной ставке - 12 % годовых

#### **Задача 41**

Платежи по 20 и 15 млн руб со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15 %. Рассчитать размер консолидированного платежа

#### **Задача 42**

Первые два года начисляются сложные проценты по ставке 20 %, вторые три года - 25 %. Следующий год - 30 %. Рассчитать среднегодовую процентную ставку

#### **Задача 43**

Выплата долга в 40 млн руб. осуществляется двумя суммами 1 апреля - 20 млн., 1 сентября - 20 млн.. Порядок выплат изменен: 1 июня - 15 млн, а оставшуюся часть погасить 1 декабря.. Найти оставшуюся часть долга при простой процентной ставке 15 % и точное число дней ссуды. Принять за базовую дату приведения момент выплаты первых 20 млн. руб.. Временная база 365 дней.

#### **Задача 44**



Являются ли полноценными два платежа: первый - уплатить 300 т.р. через два месяца; второй - уплатить 400 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15 % годовых.

#### **Задача 45**

Непрерывное начисление процентов производится в течение 3- лет по д 14 % годовых. Чему равна эквивалентная ставка сложных процентов?

#### **Задача 46**

Долг в 600 т.р. с оплатой через 4 года.. Через 2 года выплатить 300 т.р., а оставшуюся сумму через 3 года. Использовать сложную ставку - 10%. Найти оставшуюся сумму

#### **Задача 47**

Потребитель обязан уплатить своему поставщику 4 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. - через 4 месяца и 3 т.р.- через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 16 % годовых ?

#### **Задача 48**

Для первых трех лет ссуды применяется сложная ставка 12 %, для следующих двух лет - 16 %. Найти среднегодовую процентную ставку за весь период ссуды. Задача 4.3

Выплату 400 т.р. 10 марта и 300 т.р. 25 августа заменить на 400 т.р. - 5 мая, а оставшуюся часть 25 сентября. Определить величину оставшейся выплаты при простой ставке 40 % годовых. Все выплаты привести к дате последнего платежа

#### **Задача 49**

Осуществить объединение двух платежей - 8 и 5 млн. руб. со сроками уплаты соответственно 110 и 130 дней - в один срок уплаты через 150 дней. Рассчитать размер консолидированного платежа при использовании в расчетах простой ставки 12 % годовых (временная база 360 дней)).

#### **Задача 50**

Вексель учитывается по простой учетной ставке 14% за 90 дней до погашения. Предполагается перейти к сложной учетной ставке. Какую сложную ставку надо установить, чтобы финансовое положение банка не изменилось?

#### **Задача 51**

Долг в 8 т. р. Выплачивается в два этапа: сегодня - ? и 3 т.р. через 2 года. Предлагается вернуть 30% совокупной выплаты через 1 год, а оставшуюся часть через следующие 2 года. Какими должны быть новые платежи, чтобы финансовые взаимоотношения сторон не изменились при использовании в расчетах сложной ставки -30% годовых

#### **Задача 52**

Платежи 200,150 и 180 т.р. с выплатами через 30,50,70 дней соответственно заменяются одним платежом 550 т.р. Рассчитать срок консолидированного платежа, если в расчетах используется простая ставка 14 % (временная база - 365 дней).

#### **Задача 53**

Денежные средства в равных размерах размещены на трех депозитах по ставке простых процентов 12, 15 и 18 % соответственно на 3, 6 и 9 месяцев. Какой размер ставки приведет

к аналогичному наращиванию исходной суммы, если ее разместить на одном депозите на 16 месяцев ?

#### **Задача 54**

Предприниматель должен выплатить: 200 т.р. через 3 мес., 200 т.р. через 5 мес. и 150 т.р. через последующие 2 мес. Предлагается сделать выплату одним платежом в сумме 570 т.р. Определить срок выплаты при сложной ставке 15% годовых

#### **Задача 55**

Необходимо объединить три платежа - 4, 5 и 10 т.р. - со сроками уплаты 1, 2 и 3 года в один платеж - 17 т.р.. При расчете использовать сложную процентную ставку 12% годовых. Рассчитать срок консолидированного платежа.

#### **Задача 56**

Рассчитать годовую ставку простых процентов, на которую можно заменить номинальную годовую ставку 14%, если начисление по ней производится по полугодиям в течение 3 лет.

#### **Задача 57**

На депозит зачислено 650 т.р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 14% годовых. Через 4 месяца сняты 250 т.р., а через 6 месяцев вклад был закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада.

#### **Задача 58**

Рассчитать годовую ставку простых процентов, на которую можно заменить номинальную годовую ставку 12%, если начисление по ней производится по полугодиям в течение 2 лет. Задача 8,3

В банк положены 200 т.р. при ежемесячном начислении сложных процентов - 14% годовых. Через 4 мес. сняты 50 т.р., а через 8 мес. вклад был закрыт. Определить сумму вклада на момент его закрытия (Использовать метод дисконтирования)

#### **Задача 59**

Предприятие должно выплатить поставщику 150 т.р. через 3 месяца, еще 250 т.р. через 5 месяцев и 150 т.р. через последующие 2 месяца. Предприятие предлагает выплатить одним платежом в сумме 570 т.р. Рассчитать срок выплаты консолидированного платежа, если принята сложная ставка 15% годовых ?

#### **Задача 60**

Вексель учитывается по простой учетной ставке 14% за 100 дней до погашения. Предполагается перейти к сложной учетной ставке. Рассчитать сложную учетную ставку, чтобы финансовое положение банка не изменилось.

#### **Задача 61**

Какую денежную сумму можно положить в банк, чтобы в течение последующих пяти лет снимать со счета 700 руб ежегодно и полностью исчерпать сумму к концу этого срока? Сложные проценты начисляются по непрерывной ставке 30 %

#### **Задача 62**

Задолженность за поставленную продукцию по предприятию составляет 600 т.р. По договору оплата должна быть произведена 4-мя платежами через 3, 6, 9 и 10 месяцев. Предприятие предлагает погасить задолженность одним платежом через 6 месяцев. Рассчитать сумму единовременного платежа, если годовая процентная ставка составляет 12%.

### **Задача 63**

Ссуда выдана на 2 года под простые проценты по ставке 13 % годовых. Рассчитать эквивалентную ставку сложных процентов.

### **Задача 64**

Непрерывное начисление процентов производится в течение 3- лет под 15% годовых. Чему равна эквивалентная ставка сложных процентов?

### **Примерные темы докладов**

1. Развитие экономической теории инвестиционной деятельности
2. Функции государства в регулировании инвестиционной деятельности.
3. Регулирование инвестиционных процессов в странах с развитой экономикой в современных условиях
4. Регулирование масштабов и направлений инвестиционного процесса
5. Методы регулирования инвестиционной деятельности в развитых странах
6. Макроэкономические параметры, определяющие динамика и уровень инвестиционного процесса.
7. Регулирование инвестиционных процессов в России и направления их оптимизации
8. Нормализации экономических отношений для регулирования инвестиционных процессов
9. Определяющая роль государства в сфере инвестиционной деятельности
10. Влияние мирового инвестиционного процесса на динамику и качество развития экономики
11. Участие развивающихся стран в мировом инвестиционном процессе.
12. Переориентация мирового инвестиционного потока в сектор услуг.
13. Инвестиционный бум Китая
14. Прямые иностранные инвестиции в России.
15. Инвестиционная стратегия России
16. Содержание и роль стратегического анализа при разработке инвестиционной стратегии
17. Инвестиционная стратегия государства.
18. Инвестиционная стратегия региона
19. Инвестиционная стратегия фирмы
20. Личная инвестиционная стратегия
21. Оптимизация инвестиционных стратегий
22. Диверсификация инвестиционных вложений.
23. Инвестиционный анализ в системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики.
24. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
25. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
26. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе и финансовом менеджменте.
27. Концепция денежных потоков в инвестиционном анализе.
28. Экономическая природа и сущность инфляции в условиях рыночной экономики.
29. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
30. Различные подходы к определению понятия инвестиций в отечественной и зарубежной науке.
31. Финансовый лизинг. Эффективность его использования.

32. Эффективность использования для инвестиций собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.
33. Доходность инвестиций в условиях систематического риска.
34. Базовые положения теории портфеля и условия их применения в анализе инвестиционной деятельности.
35. Роль реальных и финансовых инвестиций и инвестиций в нематериальные активы в современной экономике: сравнительный анализ.
36. Инвестиционные рейтинги и их воздействие на инвестиционную политику.
37. Инвестиционный климат: понятие, составляющие, оценка. Управление инвестиционным климатом в России.
38. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Сущность и содержание.
39. Теория совершенного рынка и ее значение для инвестиций.
40. Региональная структура инвестиций. Качественный и количественный анализ.
41. Региональная инвестиционная политика: проблемы и перспективы
42. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
43. Финансовые инвестиции.
44. Ценные бумаги и анализ их эффективности.
45. Финансовый лизинг.
- 46.

#### **Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости**

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 6 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
<b>Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся</b>			
1	Выполнение и защита контрольной работы	10	10
3	Решение задач	0,5	8
4	Тестирование/экспресс-опросы	0,5	6
5	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	0,5	4
<b>Интерактивные формы проведения занятий</b>			
6	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
7	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	4
8	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	4
<b>Всего за семестр (модуль)</b>		<b>40</b>	

#### **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».

**7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

<b><u>Компетенция</u></b>	<b><u>Типовые задания</u></b>
<p><b>ПК-4</b> Способность разрабатывать систему мероприятий для осуществления корпоративной реструктуризации и реорганизации бизнеса</p>	<p><b>1. Демонстрирует способность оценить организационную ситуацию и определить, является ли корпоративная реструктуризация и реорганизация бизнеса подходящей стратегией для конкретной бизнес-ситуации.</b></p> <p><b>Задание 1.</b>          Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.</p> <p><b>Задание 2.</b>          Установите правильную последовательность этапов инвестиционного анализа:          А. отбор возможных вариантов инвестиций          Б. сбор необходимой информации для проведения инвестиционного анализа          В. изучение и прогнозирование перспектив конъюнктуры по исследуемым инвестициям          Г. оценка инвестиционных затрат, доходов и прибыли          Д. оценка эффективности и безопасности инвестиционных проектов          Е. постановка целей инвестирования          Ж. анализ и оценка доступных материальных, трудовых и финансовых ресурсов</p>
	<p><b>2. Применяет навыки обоснования стратегии разделения частей котируемой компании, оценки финансовых и других выгод от каз укрупнения бизнес</b></p> <p><b>Задание 1.</b>          Проанализируйте данные Росстата по иностранным инвестициям в различных отраслях российской экономики. Выделите наиболее и наименее инвестиционно привлекательные отрасли для иностранного инвестирования. Выделите их преимущества.</p> <p><b>Задание 2.</b>          У крупной производственной компании по данным отчета о движении денежных средств чистый денежный поток по операционной деятельности имеет положительное значение, по инвестиционной и финансовой деятельности — отрицательное значение. Представьте возможные пути увеличения притоков денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, исходя из имеющейся российской практики и возможностей отечественной экономики</p>

## ***Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной***

### ***Примерный перечень вопросов к зачету***

1. Понятие стратегии и стратегического планирования.
2. Уровни стратегического планирования: стратегия участия, стратегия конкурентного поведения, стратегическая повестка дня.
3. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
4. Стратегические цели инвестиционной деятельности, их классификация.
5. Основные этапы процесса формирования стратегических целей.
6. Базовые параметры и методика разработки инвестиционной стратегии.
7. Эффективность стратегических решений. Стоимость компании как критерий принятия или отклонения стратегического решения.
8. Инвестиции - основной инструмент реализации выбранной стратегии. Виды стратегий.
9. Инновационная стратегия. Основные направления инвестирования при выборе компанией базовых конкурентных стратегий.
10. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты, их характеристика.
11. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
12. Понятие и виды инвестиционной привлекательности. Внутренние внешние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компаний для инвестиций.
13. Понятие инвестиционного климата и его элементы. Факторы формирования инвестиционного климата.
14. Оценка инвестиционного климата в российской и зарубежной практике.
15. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики: цель, задачи, показатели анализа и ее оценка.
16. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика.
17. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
18. Методика «Эксперт-РА» оценки инвестиционной привлекательности регионов, основанная на рисковом подходе.
19. Особенности анализа и оценки инвестиционной привлекательности различных компаний.
20. Характеристика инвестиционной привлекательности компаний с различной организационно-правовой формой и на различных этапах жизненного цикла.
21. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
22. Основные финансовые характеристики оценки привлекательности организации.
23. Нефинансовые факторы оценки инвестиционной организации.
24. Показатели оценки инвестиционной привлекательности организации, их характеристика и методика расчета.
25. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
26. Основные направления формирования политики размещения финансовых ресурсов.
27. Взаимосвязь финансовых и инвестиционных решений организации.
28. Критерии принятия инвестиционных решений.
29. Обоснование эффективности финансовых вложений организации и выбор финансовых проектов.
30. Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений организации.
31. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений.

32. Формирование инвестиционной политики компании по основным направлениям инвестиционной деятельности.
33. Обоснование эффективности финансовых вложений организации и выбор финансовых проектов.
34. Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений организации.
35. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений.
36. Основные этапы формирования инвестиционной программы.
37. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям и проблемы, с ними связанные.
38. Точка Фишера и ее использование при принятии решений.
39. Показатель модифицированной внутренней нормы доходности и его использование при принятии инвестиционных решений.
40. Методы устранения временного фактора при принятии инвестиционных решений.
41. Ликвидационная стоимость и ее учет при принятии инвестиционных решений.
42. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.
43. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.
44. Бизнес-план как форма реализации политики размещения финансовых ресурсов организации.
45. Понятие, основное назначение и задачи бизнес-плана.
46. Структура бизнес-плана. Характеристика основных его разделов.
47. Порядок разработки финансового плана бизнес-плана.
48. Финансовый план и показатели эффективности проекта.
49. Определение схемы финансирования инвестиционного проекта.
50. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию.
51. Обоснование плана доходов и расходов, связанных с эксплуатацией реализуемого инвестиционного проекта.
52. Разработка плана доходов и расходов, плана-баланса активов и пассивов и плана движения денежных средств.
53. Система показателей оценки эффективности инвестиционного проекта.
54. Понятие и особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.
55. Характеристика основных этапов формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
56. Классификация проектов и ее роль в формировании портфеля.
57. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
58. Краткая характеристика бухгалтерского и экономического подходов к финансовой оценке проектов.
59. Критерии отбора проектов в портфель, проблемы противоречивости критериев.
60. Выбор критерия в сравнительном анализе независимых и конкурирующих проектов. Достоинства и недостатки критерия NPV. Отбор в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни. Проблемы и недостатки критерия IRR.
61. Метод уравнивающей ставки дисконтирования и его использование для анализа сравниваемых альтернативных проектов.
62. Точка Фишера и принятие решений.
63. Проблема критерия IRR, связанная с типом денежного потока, генерируемого инвестиционным проектом.
64. Принятие решений при анализе инвестиционных проектов с заемным типом денежного потока.

65. Модифицированный внутренний уровень доходности.
66. Формирование портфеля с точки зрения бюджета компании.
67. Оптимальный бюджет и формирование портфеля.
68. Различные подходы к формированию портфеля в условиях достаточности капитала и бюджетных ограничений.
69. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
70. Этапы оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
71. Составление календарного плана реализации проекта и принципы его разработки.
72. Разработка бюджета реализации проекта.
73. Мониторинг проектов. Система информативных и оценочных показателей реализации проекта.
74. Принятие инвестиционных решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов.
75. Послеинвестиционный контроль, его цели и задачи.
76. Особенности портфеля ценных бумаг.
77. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования.
78. Основные этапы процесса формирования портфеля, их краткая характеристика.
79. Определение ожидаемой доходности портфеля.
80. Определение меры риска портфеля. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска.
81. Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Методы фундаментального анализа. Технический анализ.
82. Формирование портфеля, цели и задачи. Пересмотр портфеля: цель, задачи и значение в процессе управления портфелем.
83. Пассивный и активный методы управления. Базовые характеристики активного метода управления.
84. Использование рынка свопов при пересмотре портфеля.
85. Оценка эффективности сформированного портфеля.

## **7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждены приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

### **Нормативные акты**

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
3. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое обеспечение для обеспечения обороноспособности страны и безопасности



государства [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 29.04.08 г. № 57-ФЗ. <http://www.consultant.ru>

#### Основная литература

4. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник. Москва : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. 413 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/614951> Режим доступа: по подписке.
5. Брусов П.Н. Инвестиционная стратегия компании : учебное пособие / Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орехова Н.П. Москва : КноРус, 2020. 377 с. (для бакалавров и магистров). URL: <https://book.ru/book/920234> Режим доступа: по подписке.

#### Дополнительная литература

6. Алиев В.С., Чистов Д.В. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert (полный курс): учебное пособие. Москва: ИНФРА-М, 2020. 352 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. (Высшее образование: Бакалавриат). URL: <https://znanium.com/catalog/product/1002364> Режим доступа: по подписке.
7. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции : учебное пособие Москва : КноРус, 2021. 300 с. (для бакалавров). URL: <https://book.ru/book/926115>
8. Чиненов М.В. и [др.] Инвестиции : учебное пособие. Москва: КноРус, 2020. 365 с. (для бакалавров). URL: <https://book.ru/book/930196>

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

1. Министерство финансов Российской Федерации - [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
2. Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» - [www.analytics.interfax.ru](http://www.analytics.interfax.ru)
3. Рейтинговое агентство «Эксперт» - [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
4. Фондовая биржа «РТС» - [www.rts.ru](http://www.rts.ru).
5. Федеральная служба по финансовым рынкам - [www.fcsm.ru](http://www.fcsm.ru)
6. Московская фондовая биржа - [www.mse.ru](http://www.mse.ru)
7. Московская Межбанковская валютная биржа - [www.micex.ru](http://www.micex.ru)
8. Федеральная служба государственной статистики - [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

### 10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

#### *Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельной работы*

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины – закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки работы в соответствии с компетенциями, содержащимися в учебной программе. Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины «Управление инвестициями» включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- выполнение тестов;
- выполнение контрольной работы;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовка к зачету.

### ***Методические рекомендации по выполнению контрольной работы***

В соответствии с учебным планом магистранты выполняют контрольную работу, которая должна быть результатом самостоятельного осмысления теоретических положений по избранной теме, творческого обобщения конкретных практических знаний, полученных из научной литературы, публицистики, личных наблюдений и других источников.

Структура контрольной работы состоит из заданий, различной степени сложности. Выбор заданий осуществляется, согласно варианту, определяемому таблицей.

В соответствии с учебным планом студенты выполняют контрольную работу согласно варианту, определяемому номером в журнале.

Номер в журнале	Номер варианта	Номера задач
1, 6, 11 и т.д.	1	1, 7, 12, 16, 20
2, 7, 12 и т.д.	2	2, 8, 13, 17, 21
3, 8, 13 и т.д.	3	3, 9, 15, 18, 23
4, 9, 14 и т.д.	4	4, 10, 14, 18, 22
5, 10, 15 и т.д.	5	5, 6, 11, 16, 19

Студенту следует тщательно готовиться к выполнению контрольной работы. Положительный результат её будет получен, если студент систематически посещает лекции, активно участвует на семинарских занятиях, самостоятельно работает по программе курса. Успешное выполнение контрольной работы во многом зависит от правильной организации её подготовки и написания, а также соблюдения основных требований, которые к ней предъявляются.

Основные этапы работы студента над контрольной работой:

- 1) подбор и изучение литературы по теме работы;
- 2) написание и оформление контрольной работы в целом;
- 3) подготовка к собеседованию по контрольной работе.

#### **1-этап: Подбор и изучение литературы по теме работы.**

Начинать работу нужно с подбора необходимой научной литературы по соответствующей теме. В первую очередь это должны быть учебники и учебные пособия. Необходимо придерживаться списка рекомендуемой кафедрой литературы, так как он соответствует программе курса. В других учебниках может не оказаться анализа современных управленческих ситуаций, а отдельные точки зрения могут быть неправильными с позиций сегодняшнего дня.

Наряду с учебниками при написании контрольной работы можно пользоваться периодическими изданиями.

Публикуемые в периодической печати статьи и сообщения содержат четко и профессионально скомпонованный материал, отличаются оперативностью информации, обилием новых фактов и цифровыми данными. При изучении материалов периодики следует обращать внимание на последние события, использовать актуальные фактические данные и статистические обзоры как российских, так и зарубежных авторов.

#### **2-этап: Написание и оформление контрольной работы в целом**

Главная польза и ценность контрольной работы состоит в том, что при ее написании студент не ограничен в глубине и формах своих творческих изысканий, в своей критике и рекомендациях по рассматриваемой теме. Уровень творческой активности, самостоятельности, оригинальности выполнения контрольной работы является свидетельством зрелости студента, его высоких потенциальных возможностей.

Контрольная работа должна быть оформлена на компьютере в текстовом редакторе

WORD, шрифт – Times New Roman, 14, через 1,5 интервала. Страницы должны быть пронумерованы в верхней части листа по центру, обязательные поля по левому краю страницы (3 см) для пометок рецензента. работе должен предшествовать титульный лист, который является первой страницей (номер страницы на нем не ставится), он оформляется согласно образцу, утвержденному кафедрой (см. приложение 1). На 2-й странице должно быть помещено содержание контрольной работы.

В конце работы приводится список использованной литературы и других источников информации. Список оформляется с соблюдением библиографических правил:

- все источники приводятся в алфавитном порядке (по начальным буквам фамилий авторов; если автор не указан или у книги более трех авторов – по начальным буквам названия книги);
- в списке указываются фамилии и инициалы всех авторов (если их не более трех), полное название книги (как оно написано на ее титульном листе), фамилия и инициалы ответственного (если книга является коллективной работой), номер издания книги (если оно не первое), название издательства, выпустившего книгу, место и год издания, а также общее количество страниц в книге. Если в список включается статья, указывается фамилия и инициалы автора; название статьи, название журнала или сборника берется в кавычки (например, «Международная жизнь»), год издания, том или номер журнала;
- название книги или статьи не следует заключать в кавычки, после года издания слово «год» или сокращение «г» не пишутся, а ставится точка.

#### **4- этап. Подготовка к собеседованию**

Проверив работу, преподаватель на титульном листе отмечает «Допущена к собеседованию» или «Не допущена к собеседованию», а в конце работы отмечает её недостатки и дает вопросы к собеседованию.

Оценка «Допущена к собеседованию» предполагает подготовку студентом ответов на вопросы и исправление указанных ошибок. Так как темы дисциплины взаимосвязаны

### **Методические рекомендации по использованию интерактивных методов обучения**

**Интерактивные методы обучения** – это способы активизации учебно-познавательной деятельности студентов, которые побуждают их к активной мыслительной деятельности и стимулируют интерес к использованию полученных знаний на практике. Осознанное изучение материала обеспечивают следующие методы: проблемная лекция, лекция-визуализация, круглый стол, деловая игра, дискуссия, пресс-конференция, мозговая атака, презентационное сопровождение доклада с использованием мультимедийных, анализ конкретных ситуаций, и т.д.

**Подготовка научного доклада** выступает в качестве одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов. Научный доклад представляет собой исследование по конкретной проблеме, изложенное перед аудиторией слушателей. Работа по подготовке научного доклада включает не только знакомство с литературой по избранной тематике, но и самостоятельное изучение определенных вопросов. Она требует от студента умения провести анализ изучаемых экономических процессов, способности наглядно представить итоги проделанной работы, и что очень важно — заинтересовать аудиторию результатами своего исследования. Следовательно, подготовка научного доклада требует определенных навыков.

Научный доклад может быть подготовлен для выступления на семинарском занятии, конференции научного студенческого общества (Неделе Науки) или в рамках проводимого в Финансовом университете круглого стола. В любом случае успешное выступление во многом зависит от правильной организации самого процесса подготовки научного доклада.

#### **Подготовка научного доклада включает несколько этапов работы:**

- I. Выбор темы научного доклада
- II. Подбор материалов
- III. Составление плана доклада. Работа над текстом
- IV. Оформление материалов выступления

## V. Подготовка к выступлению

При проведении практических занятий используются презентации.

**Презентация** – это передача информации в виде изложения различных материалов, методологических подходов с использованием информационных ресурсов. Формы презентации различны и могут варьироваться от обычного изложения материалов до некоторого вовлечения аудитории в процесс через вопросы и участие в дискуссии. Презентация наиболее часто используется в практической деятельности компаний и организаций.

Метод используется для наглядного представления какого-либо материала и для моделирования постепенного подхода к решению задачи. Может быть использован при проведении научной дискуссии, выступлении с докладом, проведении ролевых и деловых игр, защите проекта и т.п. Этапы процесса: определение содержания материала и цели презентации; составление примерного плана презентации; разработка системы наглядного материала, иллюстрирующего материал презентации; подведение итогов, изложение самых главных моментов представленного материала и его наглядных иллюстраций; обсуждение (вопросы – ответы); выявление достоинств и недостатков проведенной презентации.

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

#### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. лицензионное отечественное:  
Astra Linux, Libre Office
2. лицензионное импортное:  
ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья
3. свободно распространяемое:  
Архиватор KDE (Ark)

#### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. информационно-образовательные ресурсы личных кабинетов обучающихся платной формы Финансового университета -<https://org.fa.ru/>

#### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Не используются.

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета