Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета
_____А.В. Агибалов
« 25 » 06 _____2021г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.В.06 «Инвестиционный менеджмент»

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) "Корпоративный финансовый менеджмент"

Квалификация выпускника магистр

Факультет экономический

Кафедра финансов и кредита

Разработчик(и) рабочей программы: доцент кафедры финансов и кредита,

к.э.н., доцент Л.Н. Сотникова

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 545AD669F460C778C21B8814FF5825E2
Владелец: Агибалов Александр Владимирович
Действителен: с 02.04.2024 до 26.06.2025

Воронеж – 2021 г.

Рабочая программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 939 от 11.08.2020 г.

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № 10 от 03.06.2021 г.)

Заведующий кафедрой **Агибалов А.В.**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (№ 11 от 25.06.2021 г.).

Председатель методической комиссии **Фалькович Е.Б.**

Рецензент: финансовый директор ООО УК "Крайс", к.э.н Слепокуров Александр Васильевич

1. Общая характеристика дисциплины

1.1. Цель дисциплины

Цель дисциплины состоит в том, чтобы дать знания сущности и основного содержания инвестиционного менеджмента организации, основных критериев и показателей его эффективности; обучить умению проводить научные исследования в области управления инвестированием в организации.

1.2. Задачи дисциплины

Задачи изучения дисциплины:

- овладеть теоретическими основами инвестиционного менеджмента в организации;
- изучить сущность, этапы и развить умения формирования инвестиционной стратегии организации;
- приобрести навыки управления реальными инвестициями организации;
- развить владение инструментами управления финансовым портфелем организации;
- приобрести навыки управления формированием инвестиционных ресурсов организации.

1.3. Предмет дисциплины

Предметом дисциплины являются методы и инструменты инвестиционного менеджмента и модели принятии инвестиционных решений в организации.

1.4. Место дисциплины в образовательной программе

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

1.5. Взаимосвязь с другими дисциплинами

Базируется на изучении таких дисциплин, как Финансовый менеджмент (продвинутый уровень), Эконометрика (продвинутый уровень).

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция		Индикатор достижения компетенции	
Код	**Содержание**	**Код**	**Содержание**
Тип задач профессиональной деятельности – проектно-экономический			
ПК-1	способность осуществлять руководство или участвовать в принятии финансовых решений, разрабатывать систему финансово-экономических показателей, а также нормативно-методическое сопровождение для их практической реализации	З4	Знает принципы, методы и инструменты проектного управления
		У4	Умеет принимать инвестиционные решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности инвестиционной деятельности
		Н4	Имеет навыки составления инвестиционных разделов планов организации с учетом стратегического инвестиционного управления
ПК-2	способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению	З3	Знает методы определения экономической эффективности инвестиций в новую технику и технологии, инновационные предложения
		У3	Умеет оценивать эффективность инвестиционных проектов организации
		Н4	Имеет навыки управления инвестиционными проектами на основе оценки их эффективности на разных стадиях их реализации

3. Объём дисциплины и виды работ

3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестр	Всего
	3	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	3 / 108	3 / 108
Общая контактная работа, ч	30,75	30,75
Общая самостоятельная работа, ч	77,25	77,25
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	30,00	30,00
лекции	10	10,00
в т.ч. практическая подготовка	2	2,00
практические-всего	20	20,00
в т.ч. практическая подготовка	4	4,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	59,50	59,50
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,75	0,75
групповые консультации	0,50	0,50
экзамен	0,25	0,25
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	17,75	17,75
подготовка к экзамену	17,75	17,75
Форма промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

3.2. Заочная форма обучения

Показатели	Курс	Всего
	2	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	3 / 108	3 / 108
Общая контактная работа, ч	10,75	10,75
Общая самостоятельная работа, ч	97,25	97,25
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	10,00	10,00
лекции	4	4,00
практические-всего	6	6,00
в т.ч. практическая подготовка	2	2,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	79,50	79,50
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,75	0,75
групповые консультации	0,50	0,50
экзамен	0,25	0,25
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	17,75	17,75
подготовка к экзамену	17,75	17,75
Форма промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

4. Содержание дисциплины

4.1. Содержание дисциплины в разрезе разделов и подразделов

Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного менеджмента в организации

Подраздел 1.1 Сущность и содержание инвестиционного менеджмента

Понятие, исторические аспекты возникновения, цели и задачи инвестиционного менеджмента. Методические основы организации инвестиционного менеджмента на предприятии.

Подраздел 1.2 Сущность инвестиционной стратегии организации и этапы её разработки

Понятие инвестиционной стратегии, и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Методы разработки инвестиционной стратегии.

Раздел 2 Методы и инструменты инвестиционного менеджмента в организации

Подраздел 2.1 Управление инвестиционной программой организации

Формы реальных инвестиций и политика управления ими. Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций. Управление реализацией инвестиционных проектов.

Подраздел 2.2 Управление инвестиционным портфелем организации

Формы финансовых инвестиций и политика управления ими. Оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов инвестирования. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций.

Подраздел 2.3 Управление формированием инвестиционных ресурсов организации

Классификация инвестиционных ресурсов предприятия и политика управления ими. Обоснование потребности в инвестиционных ресурсах и схем проектного финансирования. Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

Практическая подготовка по дисциплине включает проведение лекций и практических занятий по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» на профильных предприятиях (организациях) с использованием их материально-технической базы ООО «ЭкоНива АПК – Холдинг», ООО «УК Продимекс Агро», АО "Россельхозбанк", ПАО «Сбербанк», АО «Банк ДОМ.РФ», АО «Альфа-Банк» в объеме 6 часов по очной и 2 часов по заочной форме обучения.

Практическая подготовка осуществляется по следующим темам (разделам) дисциплины: подраздел 2.1, 2.2 и 2.3.

4.2. Распределение контактной и самостоятельной работы при подготовке к занятиям по подразделам

4.2.1. Очная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа		СР
	Л	ПЗ	
Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного менеджмента в организации Подраздел 1.1 Сущность и содержание инвестиционного менеджмента	2	2	10
Подраздел 1.2 Сущность инвестиционной стратегии организации и этапы её разработки	2	2	10
Раздел 2 Методы и инструменты инвестиционного менеджмента в	2	6	18

организации Подраздел 2.1 Управление инвестиционной программой организации			
Подраздел 2.2 Управление инвестиционным портфелем организации	2	6	11,5
Подраздел 2.3 Управление формированием инвестиционных ресурсов организации	2	4	10
Всего	10	20	59,5

4.2.2. Заочная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа		СР
	Л	ПЗ	
Раздел 1 Теоретические основы инвестиционного менеджмента в организации Подраздел 1.1 Сущность и содержание инвестиционного менеджмента	0,5	0,5	15,5
Подраздел 1.2 Сущность инвестиционной стратегии организации и этапы её разработки	0,5	0,5	16
Раздел 2 Методы и инструменты инвестиционного менеджмента в организации Подраздел 2.1 Управление инвестиционной программой организации	2	2	16
Подраздел 2.2 Управление инвестиционным портфелем организации	0,5	2	16
Подраздел 2.3 Управление формированием инвестиционных ресурсов организации	0,5	1	16
Всего	4	6	79,5

4.3. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч форма обучения	
			очная	заочная
1	Сущность и содержание инвестиционного менеджмента	Борисова О.В. Инвестиции в 2 Т. Т.2. Инвестиционный менеджмент. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2023. – 309с. (С.203-208).	10	15,5
2	Сущность инвестиционной стратегии организации и этапы её разработки	Борисова О.В. Инвестиции в 2 Т. Т.2. Инвестиционный менеджмент. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2023. – 309с. (С.228-231).	10	16
3	Управление инвестиционной программой	Касьяненко Т.Г. Инвестиционный анализ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т.Г. Касьяненко, Г.А.	18	16

	организации	Маховикова. – М.: Юрайт, 2022. – 560с. (124-129)		
4	Управление инвестиционным портфелем организации	Борисова О.В. Инвестиции в 2 Т. Т.2. Инвестиционный менеджмент. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2023. – 309с. (46-82)	11,5	16
5	Управление формированием инвестиционных ресурсов организации	Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: монография / под ред. д.э.н., проф. Е.Б. Тютюкиной. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. – 220с. (С.251-287).	10	16
	ВСЕГО		59,5	79,5

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля

5.1. Этапы формирования компетенций

Подраздел дисциплины	Компетенция	Индикатор достижения компетенции
Сущность и содержание инвестиционного менеджмента	ПК-1	З4
Сущность инвестиционной стратегии организации и этапы её разработки	ПК-1	У4, Н4
Управление инвестиционной программой организации	ПК-2	З3, У3, Н4
Управление инвестиционным портфелем организации	ПК-1	У4, Н4
Управление формированием инвестиционных ресурсов организации	ПК-1	У4, Н4

5.2. Шкалы и критерии оценивания достижения компетенций

5.2.1. Шкалы оценивания достижения компетенций

Вид оценки	Оценки			
Академическая оценка по 4-х балльной шкале	неудовлет-ворительно	удовлетво-рительно	хорошо	отлично

5.2.2. Критерии оценивания достижения компетенций

Критерии оценки на экзамене

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев

Отлично, высокий	Студент показал полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано ответил на все вопросы экзаменационного билета, а также на дополнительные вопросы, способен самостоятельно решать сложные задачи дисциплины
Хорошо, продвинутый	Студент твердо знает программный материал, грамотно его излагает, не допускает существенных неточностей в ответе, достаточно полно ответил на вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы, способен самостоятельно решать стандартные задачи дисциплины
Удовлетворительно, пороговый	Студент показал знание только основ программного материала, усвоил его поверхностно, но не допускал грубых ошибок или неточностей, требует наводящих вопросов для правильного ответа, не ответил на дополнительные вопросы, способен решать стандартные задачи дисциплины с помощью преподавателя
Неудовлетворительно, компетенция не освоена	Студент не знает основ программного материала, допускает грубые ошибки в ответе, не способен решать стандартные задачи дисциплины даже с помощью преподавателя

Критерии оценки тестов

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Отлично, высокий	Содержание правильных ответов в тесте не менее 90%
Хорошо, продвинутый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 75%
Удовлетворительно, пороговый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 50%
Неудовлетворительно, компетенция не освоена	Содержание правильных ответов в тесте менее 50%

Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент демонстрирует уверенное знание материала, четко выражает свою точу зрения по рассматриваемому вопросу, приводя соответствующие примеры
Зачтено, продвинутый	Студент демонстрирует уверенное знание материала, но допускает отдельные погрешности в ответе
Зачтено, пороговый	Студент демонстрирует существенные пробелы в знаниях материала, допускает ошибки в ответах
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент демонстрирует незнание материала, допускает грубые ошибки в ответах

Критерии оценки решения задач

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент уверенно знает методику и алгоритм решения задачи,

	не допускает ошибок при ее выполнении.
Зачтено, продвинутый	Студент в целом знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает грубых ошибок при ее выполнении.
Зачтено, пороговый	Студент в целом знает методику и алгоритм решения задачи, допускает ошибок при ее выполнении, но способен исправить их при помощи преподавателя.
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент не знает методику и алгоритм решения задачи, допускает грубые ошибки при ее выполнении, не способен исправить их при помощи преподавателя.

Критерии оценки рефератов, эссе

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Структура, содержание и оформление реферата полностью соответствуют предъявляемым требованиям, обоснована актуальность темы, даны четкие формулировки, использованы актуальные источники информации, отсутствуют орфографические, синтаксические и стилистические ошибки
Зачтено, продвинутый	Структура, содержание и оформление реферата полностью соответствуют предъявляемым требованиям, обоснована актуальность темы, даны четкие формулировки, использованы актуальные источники информации, имеются отдельные орфографические, синтаксические и стилистические ошибки
Зачтено, пороговый	Структура, содержание и оформление реферата в целом соответствуют предъявляемым требованиям, обоснована актуальность темы, даны четкие формулировки, использованы как актуальные, так и устаревшие источники информации, имеются отдельные орфографические, синтаксические и стилистические ошибки
Не зачтено, компетенция не освоена	Структура, содержание и оформление реферата не соответствуют предъявляемым требованиям, актуальность темы не обоснована, отсутствуют четкие формулировки, использованы преимущественно устаревшие источники информации, имеются в большом количестве орфографические, синтаксические и стилистические ошибки

5.3. Материалы для оценки достижения компетенций

5.3.1. Оценочные материалы промежуточной аттестации

5.3.1.1. Вопросы к экзамену

№	Содержание	Компе-тенция	ИДК
1.	Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента	ПК-1	З4
2.	Функции и механизм инвестиционного менеджмента	ПК-1	З4
3.	Методологические системы инвестиционного менеджмента	ПК-1	З4
4.	Понятие инвестиционной стратегии, и её роль в развитии предприятия	ПК-1	У4
5.	Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия	ПК-1	У4

6.	Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности	ПК-1	У4
7.	Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности	ПК-1	У4
8.	Оценка результативности инвестиционной стратегии	ПК-1	У4
9.	Политика управления реальными инвестициями	ПК-2	З3
10.	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	ПК-2	З3, У3
11.	Формирование программы реальных инвестиций	ПК-2	У3
12.	Политика управления финансовыми инвестициями	ПК-2	З3
13.	Оценка эффективности финансовых инструментов инвестирования	ПК-2	У3
14.	Формирование портфеля финансовых инвестиций	ПК-2	У3
15.	Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия	ПК-2	У3

5.3.1.2. Задачи к экзамену

<table>
<tr><th>№</th><th>Содержание</th><th>Компе-тенция</th><th>ИДК</th></tr>
<tr><td>1.</td><td>Денежные потоки от операционной деятельности (в тыс. руб.), связанной с реализацией проекта, рассчитываются на основе следующих данных (приведены в прогнозных ценах):
<table>
<tr><th rowspan="2">№ строк</th><th rowspan="2">Наименование показателя</th><th colspan="5">Шаг реализации проекта</th></tr>
<tr><th>0</th><th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th></tr>
<tr><td>1</td><td>Выручка</td><td>-</td><td>22</td><td>30</td><td>40</td><td>50</td></tr>
<tr><td>2</td><td>Суммарные (постоянные + переменные издержки)</td><td></td><td>10</td><td>14</td><td>20</td><td>24</td></tr>
<tr><td>3</td><td>Амортизация</td><td>-</td><td>5</td><td>5</td><td>5</td><td>5</td></tr>
<tr><td>4</td><td>Прибыль до вычета налогов</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>5</td><td>Налоги (20%)</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>6</td><td>Проектируемый чистый доход</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>7</td><td>Поток денег от операционной</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Вычислите и внесите в таблицу недостающие данные. Если номинальная ставка дисконта r = 12%, а все потоки от инвестиционной деятельности можно свести к начальным инвестиционным затратам в размере 18 тыс. руб., то надо ли принимать проект?</td><td>ПК-2</td><td>Н4</td></tr>
<tr><td>2.</td><td>Менеджеры фирмы прогнозируют, что оборотный капитал при реализации инвестиционного проекта будет изменяться следующим образом (в тыс. руб.):
<table>
<tr><td>Год расчета</td><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td></tr>
<tr><td>Величина оборотного капитала</td><td>450</td><td>320</td><td>680</td><td>820</td><td>530</td></tr>
</table>
Как будут представлены в этом случае потоки денег по шагам расчета, связанные с изменением оборотного капитала?</td><td>ПК-2</td><td>Н4</td></tr>
<tr><td>3.</td><td>Денежные потоки по инвестиционному проекту имеют следующий вид по шагам расчета:
<table>
<tr><td>С0</td><td>С1</td><td>С2</td><td>С3</td><td>С4</td></tr>
<tr><td>-200</td><td>+120</td><td>+80</td><td>-40</td><td>+60</td></tr>
</table></td><td>ПК-2</td><td>У3</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td></td><td>Если приемлемая ставка дисконта составляет величину r=10%, то имеет ли смысл принимать данный проект на основании правила NPV?</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>4.</td><td>Фирма решила оценить проект с использованием метода IRR:
<table>
<tr><td>Проект</td><td>C0</td><td>C1</td><td>C2</td><td>C3</td><td>C4</td></tr>
<tr><td>C</td><td>-300</td><td>+90</td><td>+90</td><td>+90</td><td>+90</td></tr>
</table>
Если приемлемая ставка дисконта составляет 15%, то можно ли принять такой проект?</td><td>ПК-2</td><td>У3</td></tr>
<tr><td>5.</td><td>Пусть имеется проект со следующими потоками денег:
<table>
<tr><td>C0</td><td>C1</td><td>C2</td><td>C3</td></tr>
<tr><td>-50</td><td>+30</td><td>+70</td><td>-50</td></tr>
</table>
Если приемлемая ставка дисконта составляет величину r=10%, то чему равна чистая приведенная стоимость данного проекта?</td><td>ПК-2</td><td>У3</td></tr>
<tr><td>6.</td><td>Инвестор приобрел 04 декабря 2021 года облигацию со следующими характеристиками: Ct = 5%; i = 6%; Mn =1000 руб. Срок погашения облигации - 01 июня 2023 года, купонные выплаты проводятся один раз в год. Чему равна длительность такой облигации? (В году 365 дней).</td><td>ПК-1</td><td>У4, Н4</td></tr>
</table>

5.3.1.3. Вопросы к зачету с оценкой

Не предусмотрен

5.3.1.4. Вопросы к зачету

Не предусмотрен

5.3.1.5. Перечень тем курсовых проектов (работ)

Не предусмотрен

5.3.1.6. Вопросы к защите курсового проекта (работы)

Не предусмотрен

5.3.2. Оценочные материалы текущего контроля

5.3.2.1. Вопросы тестов

№	Содержание	Компе-тенция	ИДК
1.	Справедливо ли утверждение, что инвестиционный менеджмент не может рассматриваться как часть общего менеджмента? а) справедливо для инвестирования в финансовые, а не реальные активы; б) нет; в) да, если инвестирование осуществляется на длительный период; г) на вопрос нельзя дать однозначный ответ.	ПК-1	З4
2.	Входит ли в функции инвестиционного менеджера предприятия оптимизация инвестиционных портфелей? а) да, но только если в портфель включены долговые ценные бумаги; б) да, но только при управлении портфелем акций; в) нет, поскольку предприятия вообще не занимаются портфельным инвестированием;	ПК-1	З4

	г) да.		
3.	Можно ли определить термин «инвестиции» как «вложение временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта»? да; б) это справедливо только для капитальных вложений; в) нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции; г) так определяются инвестиции, направленные в финансовые средства.	ПК-1	З4
4.	Управление инвестиционными проектами – это: а) выявление возможности финансирования инвестиций за счет собственных средств на основе анализа денежных потоков; б) конкретные мероприятия по своевременному вводу новой техники и технологии и снятию с производства всего морально и физически изношенного имущества предприятия; в) система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия; г) выбор приоритетных направлений вложения инвестиций на основе экономического обоснования и стратегических целей развития предприятия на будущее.	ПК-1	З4
5.	Бюджет реализации инвестиционного проекта на стадии эксплуатации состоит из разделов: а) операционный раздел; б) текущие расходы; в) расчет доходов; г) калькуляция затрат; д) текущие доходы; е) расчет прибыли.	ПК-1	З4
6.	Сопоставьте тип инвестиционной политики предприятия и основную характеристику ее реализации: 1. консервативная инвестиционная политика 2. умеренная (компромиссная) инвестиционная политика 3. агрессивная инвестиционная политика а) направлена на выбор таких объектов инвестирования, по которым уровень текущей доходности, темпы роста капитала и уровень риска в наибольшей степени приближены к среднерыночным; б) направлена на максимизацию текущего дохода от вложений капитала в ближайшем периоде; в) направлена на минимизацию инвестиционного риска как приоритетной цели.	ПК-1	З4
7.	Процесс приведения будущей стоимости денежных потоков к настоящей стоимости с учетом ставки и срока реализации проекта называется: а) дисконтированием; б) наращением; в) выравниванием; г) приращением.	ПК-1	З4

8.	Почему вложение денег в ценные бумаги также принято считать инвестированием? а) потому что таким образом происходит увеличение ВВП страны; б) потому что в этом случае инвестор вкладывает деньги в основные средства; в) потому что в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель - получение прибыли (дохода) от вложенных денег; г) потому что приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием.	ПК-1	З4
9.	Можно ли приобретение бриллианта считать инвестированием? а) да, но только в том случае, если бриллиант приобретается на аукционных торгах; б) это не может в принципе рассматриваться как инвестирование; в) да, но только если бриллиант имеет вес свыше 10 карат; г) если при покупке бриллианта имеется в виду последующая его продажа по более высокой цене.	ПК-1	З4
10.	Инвестор приобрел акцию Сбербанка России. Что он совершил – инвестицию или инвестирование? а) инвестицию; б) инвестирование; в) ничего, так как приобретение акции вообще не рассматривается в рамках инвестиционной деятельности; г) инвестицию, так как приобретена именно акция банка.	ПК-1	З4
11.	Может ли облигация являться инвестицией? а) нет, инвестициями могут быть только акции, а не облигации; б) да, если акция вкладывается в какой-то инвестиционный проект; в) нет, ценные бумаги вообще не могут рассматриваться как инвестиции; г) да, если это облигация промышленного предприятия.	ПК-1	З4
12.	Воздействует ли на инвестиционную деятельность инфляция? а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года; б) нет, так как инфляция одинаково воздействует и на цены ресурсов, и на стоимость выпускаемой продукции; в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства; г) да.	ПК-1	З4
13.	Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам инвестирования? а) земля, недвижимость; б) ценные бумаги; в) предметы антиквариата; г) все перечисленное; д) ничего из перечисленного.	ПК-1	З4

<table>
<tr><td>14.</td><td>Что из перечисленного ниже можно отнести к финансовым инструментам?
а) ценные бумаги денежного рынка;
б) конвертируемая облигация;
в) страховой полис;
г) лотерейный билет;
д) все перечисленное;
е) ничего из перечисленного.</td><td>ПК-1</td><td>З4</td></tr>
<tr><td>15.</td><td>Можно ли путем объединения ценных бумаг в портфель добиться того, чтобы его риск был сведен к ничтожно малым величинам?
а) нет, объединение ценных бумаг в портфель вообще не позволяет снизить риск инвестирования;
б) да, при определенных условиях этого можно достичь;
в) да, но только если портфель объединяет очень много ценных бумаг;
г) нет, теоретически достичь снижения риска до ничтожно малых величин.</td><td>ПК-1</td><td>У4</td></tr>
<tr><td>16.</td><td>Инвестор поставил перед собой цель – получать ежегодный доход в размере 50 тыс. руб. Можно ли эту задачу решить путем формирования и управления портфелем ценных бумаг?
а) нет, так как такие цели можно решить только путем инвестирования в объекты реального капитала;
б) да, но только при наличии государственных гарантий;
в) в российских условиях это недостижимая цель, так как для ее решения надо объединять в портфель очень много ценных бумаг;
г) да.</td><td>ПК-1</td><td>У4</td></tr>
<tr><td>17.</td><td>По оценке менеджеров фирмы, для достижения поставленной цели необходимо объединить в портфель акции тридцати российских эмитентов. Можно ли создать такой портфель и управлять им?
а) нет, портфель должен включать ценные бумаги не свыше десяти эмитентов;
б) формально такой портфель создать можно, но не существует методов адекватного управления столь большим портфелем;
в) таким портфелем можно управлять только в том случае, если в него объединяются одни облигации;
г) да, такой портфель можно создать и управлять им.</td><td>ПК-1</td><td>У4</td></tr>
<tr><td>18.</td><td>Фирма решила оценить проект с использованием метода IRR:
<table>
<tr><td>Проект</td><td>C0</td><td>C1</td><td>C2</td><td>C3</td><td>C4</td></tr>
<tr><td>C</td><td>-300</td><td>+90</td><td>+90</td><td>+90</td><td>+90</td></tr>
</table>
Если приемлемая ставка дисконта составляет 15%, то можно ли принять такой проект?
а) да;
б) нет.</td><td>ПК-1</td><td>У4</td></tr>
</table>

19.	Что из перечисленного ниже можно отнести к цели инвестиционного менеджмента фирмы в области финансовых активов? а) регулирование денежной массы; б) регулирование уровня процентной ставки; в) отбор ценных бумаг в портфель с целью получения высокой доходности при минимальном риске; г) исследование воздействия инфляции на экономику страны.	ПК-1	З4
20.	Менеджерам фирмы целесообразно оценить желаемое соотношение доходности и риска будущих инвестиций на этапе: а) разработки инвестиционной политики; б) анализа ценных бумаг; в) формирования инвестиционного портфеля; г) реструктуризации инвестиционного портфеля.	ПК-1	У4
21.	Можно ли с помощью фундаментального анализа ответить на вопрос: акции какого конкретного эмитента надо включать в портфель? а) нет, на такой вопрос позволяет ответить технический, а не фундаментальный анализ; б) да, но только если речь идет об акциях промышленных предприятий; в) да; г) нет, с помощью фундаментального анализа можно выбрать облигации, а не акции.	ПК-1	У4
22.	Можно ли методы технического анализа использовать для оценки инвестирования в Г К О? а) да; б) нет, технический анализ применим только для рынка акций; в) можно, но только для ГКО со сроком погашения 6 месяцев; г) для рынка ГКО используют фундаментальный, а не технический анализ.	ПК-1	У4
23.	Менеджеры фирмы решили реструктуризировать портфель и включить в него акции Аэрофлота, т.к. за последний год эти акции переживали несколько этапов снижения и повышения цен, и в настоящее время можно ожидать повышение их цены. Какой метод оценки был использован в данном случае? а) технического анализа; б) фундаментального анализа; в) вариации параметров; г) экспертных оценок.	ПК-1	У4
24.	Какую цель можно достичь путем диверсификации портфеля ценных бумаг? а) максимизации ожидаемой доходности; б) минимизации риска; в) пропорционального распределения инвестиционных средств среди ценных бумаг; г) линейного соотношения между долями ценных бумаг в портфеле.	ПК-1	У4

25.	Инвестор располагает 25 акциями «Газпрома», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг? а) да, если при их приобретении он не использовал заемных средств; б) да, если совокупностью этих ценных бумаг он управляет как единым целым; в) нет, так как в портфель не могут входить одновременно и долговые, и долевые ценные бумаги; г) да, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же.	ПК-1	У4
26.	По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели? а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг; б) по степени риска и реакции на темпы инфляции; в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля; г) по степени риска и длительности холдингового периода.	ПК-1	З4
27.	Если инвестор сформировал «портфель роста», то: а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле; б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции; в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля; г) его надежды связаны с ростом ВВП.	ПК-1	З4
28.	Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»? а) дивидендов; б) дисконтного дохода; в) купонного дохода; г) курсовой разницы.	ПК-1	З4
29.	Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу: а) агрессивный; б) умеренно-агрессивный; в) консервативный; г) нейтральный.	ПК-1	З4
30.	Инвестор сформировал портфель из 3 акций A, B, C и вычислил их ожидаемые доходности: E(ra) = 0,11; E(rb) = 0,12; E(rc) = 0,14 и веса Wa = 0,2; Wb = 0,3; Wc = 0,5. Чему равна ожидаемая доходность такого портфеля? а) 0,128; б) 1,100; в) 0,360; г) 0,154.	ПК-1	У4

31.	Может ли ковариация доходностей двух акций портфеля быть отрицательной? а) нет; б) да; в) да, но только в случае хорошо диверсифицированного портфеля; г) да, но только если дисперсии случайных ошибок также отрицательны.	ПК-1	З4
32.	Верно ли утверждение, что модель Г. Марковица применима теоретически только для случая, когда инвестирование предполагается на один холдинговый период? а) это предположение верно только для модели У. Шарпа; б) да, но только для хорошо диверсифицированных портфелей; в) да, это является одним из допущений модели Г. Марковица; г) нет, так как модель Г. Марковица разрабатывалась для инвестирования на несколько холдинговых периодов.	ПК-1	З4
33.	Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица? а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля; б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна; в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению; г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.	ПК-1	З4
34.	Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным? а) да; б) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску; в) в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель; г) при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.	ПК-1	З4
35.	Известно, что в основе метода У. Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Какие величины связывает уравнение линейной регрессии в данной модели? а) дисперсии случайных ошибок акций портфеля; б) доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля; в) ожидаемой доходности портфеля и дисперсии портфеля; г) доходности рыночного портфеля и дисперсии доходностей рыночного портфеля.	ПК-1	З4
36.	Инвестор решает сформировать портфель из облигаций для получения стабильного и высокого дохода. Какие облигации Вы бы посоветовали включить в такой портфель? а) бескупонные краткосрочные; б) бескупонные долгосрочные; в) купонные с наиболее высокой купонной ставкой; г) купонные надежного эмитента.	ПК-1	З4

37.	Почему при формировании портфеля облигаций с целью получения стабильного дохода не рекомендуется вкладывать значительную часть инвестиционной суммы в облигации одного вида? а) потому что срок их погашения может совпасть с ростом процентной ставки, что приведет к потерям из-за роста цены облигации; б) так как в момент их погашения процентная ставка может упасть, что не позволит реинвестировать полученные суммы в облигации с высокой купонной ставкой; в) так как купонные суммы снижаются при приближении погашения облигации, и такая ситуация чревата неполучением ожидаемой суммы; г) такая стратегия желательна, если значительная часть де- нег вкладывается в доходные облигации.	ПК-1	З4
38.	Какую из стратегических целей при формировании портфеля облигаций можно решить методом предписания? а) получение стабильного и высокого дохода; б) аккумулирование к определенным датам требуемых сумм денег; в) получение от портфеля максимальной доходности; г) построение безрискового портфеля.	ПК-1	З4
39.	Для достижения какой из стратегических целей при формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации? а) получение стабильного и высокого дохода; б) аккумулирование к определенным датам требуемых сумм денег; в) получение от портфеля максимальной доходности; г) построение безрискового портфеля.	ПК-1	З4
40.	Какая характеристика вводится в теории облигационного портфеля для отражения распределения во времени купонных сумм и номинала? а) ожидаемая доходность; б) ожидаемый срок погашения портфеля; в) дюрация; г) ожидаемый срок окупаемости портфеля облигаций.	ПК-1	У4
41.	У портфеля облигаций имеется несколько характеристик, отражающих воздействие времени на параметры портфеля: срок погашения T; дюрация D; инвестиционный горизонт Г. При выполнении какого условия считается, что портфель иммунизирован? а) D = T; б) T = Г; в) D = Г; г) D = 2T.	ПК-1	У4
42.	Какие из перечисленных ниже стратегических целей может преследовать частный инвестор, формируя портфель облигаций? а) построение безрискового портфеля; б) регулирование денежной массы; в) получение высокого дохода за счет дивидендных выплат и роста курсовой стоимости; г) получение стабильного и высокого дохода.	ПК-1	З4

43.	В чем состоит различие между опционами на покупку и опционами на продажу? а) владелец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а владелец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации; б) продавец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а продавец опциона на продажу - продать основное средство по цене реализации; в) эти опционы ничем не отличаются; г) опцион на покупку имеет ограниченный срок существования, а опцион на продажу - нет.	ПК-1	З4
44.	Справедливо ли утверждение, что в опционной сделке позиции покупателя и продавца опциона различны? а) нет, так как оба получают опционную премию; б) да, так как покупатель опциона должен иметь лицензию, а продавец - нет; в) да, поскольку покупатель опциона имеет право и реализовывать, и не реализовывать опцион, а продавец обязан со- вершить опционную сделку; г) да, поскольку продавец опциона имеет право и реализовывать, и не реализовывать опцион, а покупатель обязан совершить опционную сделку.	ПК-1	З4
45.	Инвестор 27.09.22 г. купил за 500 руб. опцион на покупку 100 акций с ценой реализации опциона PE = 26 руб. Рыночная цена акций в этот момент была 20 руб. Срок окончания опциона 10.02.2023 г. Если владелец опциона реализовал опцион 12 января 2023 года, то к какому типу опциона его надо отнести? а) дисконтному; б) европейскому; в) американскому; г) отзывному.	ПК-1	У4
46.	Инвестор 27.09.22 г. купил за 500руб. опцион на покупку 100 акций с ценой реализации опциона PE = 26 руб. Рыночная цена акций в этот момент была 20 руб. Срок окончания опциона 10.02.2023 г. 25.10.22 г. цена акций поднялась до 35 руб. Если владелец опциона будет реализовывать его в этот день, кто, кому и по какой цене будет продавать акции? а) продавать будет продавец владельцу опциона по цене 26 руб.; б) продавать будет владелец опциона продавцу по цене 35 руб.; в) продавать будет продавец владельцу опциона по цене 35 руб.; г) продавать будет владелец опциона продавцу по цене 26 руб.	ПК-1	У4
47.	Инвестор 27.09.2022г. купил за 500 руб. опцион на покупку 100 акций с ценой реализации опциона PE = 26 руб. Рыночная цена акций в этот момент была 20 руб. Срок окончания опциона 10.02.2023 г. Кто и какую сумму получит в момент совершения данной сделки, как называется эта сумма? а) продавец, 500 руб., называется купонной выплатой; б) продавец, 2600 руб., называется опционной премией; в) покупатель, 2000 руб., называется опционной премией; г) продавец, 500 руб., называется опционной премией.	ПК-1	У4

48.	Инвестор является продавцом опциона на продажу. В каком случае он получит выигрыш – при снижении или повышении цены основной акции? а) при повышении; б) при понижении; в) это определяется позицией покупателя опциона; г) продавец опциона на продажу получает только опционную премию.	ПК-1	З4
49.	И акции, и фьючерсы можно приобретать с использованием маржи (финансового левереджа). Имеются ли различия в применении маржи при фьючерсных сделках и при покупке акций? а) нет; б) да, при фьючерсных сделках маржа значительно ниже; в) да, при фьючерсных сделках маржа значительно выше; г) да, но только при фьючерсных сделках на срок, превышающий 1 год.	ПК-1	З4
50.	Хлебозаводу 10 июля 2023г. необходимо решить вопрос о приобретении в октябре 2023 г. 1тыс. т зерна. Если хлебозавод решает обезопасить себя от возможного повышения цены зерна, то какую сделку он должен совершить на фьючерсном рынке? а) купить фьючерс; б) продать фьючерс; в) с помощью фьючерса такая задача не решается; г) эту задачу можно решить только с помощью опциона, но не фьючерса.	ПК-1	У4
51.	Фермер решил в мае хеджировать будущий урожай пшеницы, который он намерен реализовать в сентябре. Короткую или длинную позицию ему следует занимать на фьючерсном рынке? а) короткую; б) длинную; в) одновременно и короткую, и длинную; г) на этот вопрос нельзя дать однозначный ответ.	ПК-1	З4
52.	Должен ли товар, на который заключается фьючерсный контракт, иметь волатильную цену? а) да, но только в случае тенденции к росту цены товара; б) да; в) да, но только в случае тенденции к снижению цены товара; г) нет.	ПК-1	З4
53.	Можно ли под термином проект понимать комплект документов, содержащих формулирование цели инвестиционной деятельности? а) да, если речь идет исключительно о строительстве жилья; б) нет; в) это можно делать в исключительных случаях по согласованию с Минфином РФ; г) да.	ПК-1	З4

54.	Фирма располагает 1500 тыс. руб. Имеются три проекта А, В, С стоимостью 600 тыс. руб., 800 тыс. руб. и 900 тыс. руб. соответственно. Какие из этих проектов можно считать зависимыми? а) А и В; б) А и С; в) на основании только этих данных нельзя судить о зависимости проектов; г) все эти проекты зависимые.	ПК-2	У3
55.	Если принятие проекта А приводит к снижению доходов по другому проекту В, то такие проекты называют? а) независимые; б) альтернативные; в) замещают друг друга; г) комплиментарные.	ПК-2	З3
56.	Какими отношениями взаимного влияния скорее всего могут быть связаны проекты строительства завода по производству оконных рам и цеха по производству оконного стекла? а) они независимые; б) эти проекты замещают друг друга; в) они комплиментарные; г) они альтернативные.	ПК-2	З3
57.	Имеется инвестиционный проект, срок реализации которого рассчитан на 4 года. К какому типу проектов относится данный проект? а) краткосрочный; б) среднесрочный; в) долгосрочный; г) с ограниченным сроком реализации.	ПК-2	З3
58.	К какому типу проектов можно отнести строительство газопровода Ямал - Западная Европа? а) глобальный; б) народнохозяйственный; в) крупномасштабный; г) локальный.	ПК-2	З3
59.	К какому типу проекта можно отнести строительство аквапарка? а) коммерческий; б) социальный; в) экологический; г) народнохозяйственный.	ПК-2	З3
60.	Может ли инвестиционная фаза проекта предшествовать предынвестиционной? а) может, если финансирование проекта производится из бюджетных средств; б) это наблюдается для социальных проектов; в) нет; г) иногда это происходит для экологических проектов.	ПК-2	З3

61.	На какой стадии инвестиционного проекта осуществляется вложение денег в изменение оборотных средств? а) предынвестиционной; б) инвестиционной; в) операционной; г) ликвидационной.	ПК-2	З3
62.	На какой стадии инвестиционного проекта осуществляется заключение договоров с подрядчиками? а) предынвестиционной; б) инвестиционной; в) операционной; г) ликвидационной.	ПК-2	З3
63.	Справедливо ли утверждение, что бизнес-план представляет собой особую, компактную форму представления инвестиционного проекта? а) это утверждение верно только для общественно значимых проектов; б) да; в) нет, бизнес-план представляет собой самостоятельный документ, не связанный с инвестиционным проектом; г) бизнес-план - это особая форма проекта, а не инвестиционного проекта.	ПК-2	З3
64.	Какими из перечисленных ниже принципов следует руководствоваться при составлении бизнес-плана? а) максимально быстрая окупаемость затрат на реализацию ИП; б) рентабельность вложения капитала; в) использование в основном общих формулировок; г) объективность и надежность входной и выходной информации.	ПК-2	З3
65.	Вам советуют для продвижения бизнес-плана существенно завысить ключевые показатели проекта, касающиеся возможных объемов продаж, а затем, когда проект будет принят инвестором, внести в него соответствующие коррективы. Следует ли пользоваться таким советом? а) да, это обычная практика продвижения своего проекта; б) это можно делать только для коммерческих, но не социальных проектов; в) не стоит, так как это может привести к отказу инвестора от участия в проекте; г) данная тактика оправдывает себя, если инвестором является нерезидент.	ПК-2	З3
66.	Является ли меморандум о конфиденциальности обязательным атрибутом бизнес-плана? а) да; б) он необходим, если в бизнес-плане используют сведения, представляющие коммерческую тайну; в) его присутствие устанавливается отраслевыми нормативами; г) данный вопрос решается по согласованию с инвестором.	ПК-2	З3

67.	Следует ли для большей информативности резюме бизнес-плана включать в него план маркетинга? б) да, такая рекомендация оправдана; в) это оправдано только для общественно значимых проектов; г) это оправдано для краткосрочных проектов.	ПК-2	З3
68.	Из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта: а) средства, полученные за счет размещения облигаций; б) прямые иностранные инвестиции; в) ассигнования из федерального бюджета; г) реинвестируемая часть чистой прибыли.	ПК-2	З3
69.	Экономическая эффективность инвестиционного проекта-это: а) относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта; б) мера доступности информации (для всех участников рынка), которая предоставляет максимальные возможности покупателям и продавцам совершать сделки с минимальными транзакционными издержками; в) результативность производственного процесса, соотношение между достигнутыми результатами и затратами живого и овеществленного труда, отражающими, в свою очередь, степень совершенства производственных ресурсов и эффективность их использования; г) результативность экономической деятельности, определяемая отношением полученного экономического эффекта (результата) к затратам, обусловившим получение этого эффекта.	ПК-2	З3
70.	К методам оценки экономической эффективности и инвестиционного проекта относятся: а) чистый приведенный доход; б) индекс доходности; в) период окупаемости; г) рентабельность; д) срок окупаемости; е) внутренняя норма доходности.	ПК-2	У3
71.	Расположите в хронологической последовательности этапы осуществления реального инвестирования на предприятии: а) определение общего объема реального инвестирования в предстоящем периоде; б) анализ состояния реального инвестирования в предшествующем периоде; в) разработка (подбор) инвестиционных проектов, соответствующих целям и формам реального инвестирования г) обеспечение постоянного мониторинга и контроля реализации инвестиционных проектов и инвестиционной программы д) оценка эффективности отдельных инвестиционных проектов с учетом фактора риска е) формирование программы реальных инвестиций предприятия ж) определение форм реального инвестирования.	ПК-2	У3

72.	Сопоставьте метод оценки экономической эффективности инвестиционного проекта и способ его расчета: 1. PP 2. PI 3. NPV 4. IRR а) дисконтную ставку, по которой чистый приведенный доход в процессе дисконтирования будет приведен к нулю; б) числу лет, которое необходимо для того, чтобы суммы дисконтированных на момент окончания инвестиций чистых доходов была равна размеру инвестиций; в) разница между приведенными к настоящей стоимости суммой чистого денежного потока за период эксплуатации; инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию; г) соотношение предстоящего чистого денежного потока с объемом инвестиционных затрат по проекту.	ПК-2	У3
73.	Метод оценки экономической эффективности, который определяется как отношение среднегодовой прибыли к общему объему инвестиционных затрат называется: а) рентабельность инвестиций; б) эффективность инвестиций; срок окупаемости инвестиций; г) норма доходности инвестиций.	ПК-2	У3
74.	При осуществлении в течение 3 лет инвестиционного проекта с денежным потоком – 600 тыс. руб., единовременными капитальными вложениями – 200 тыс. руб. и стоимостью привлекаемого капитала для его финансирования – 15%, его срок окупаемости составит: а) 1 год; б) 1,94 года; в) 1,52 года; г) нет правильного ответа.	ПК-2	У3
75.	Ставка дисконта тем выше, чем выше индекс инфляции. Верно ли это? а) нет; б) да.	ПК-2	У3

5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

№	Содержание	Компе-тенция	ИДК
1.	Что такое инвестиционный менеджмент в организации?	ПК-1	З4
2.	Что такое инвестиционная стратегия организации?	ПК-1	З4
3.	Перечислите функции инвестиционной службы организации?	ПК-1	З4
4.	Назовите субъекты инвестиционного менеджмента на предприятии?	ПК-1	З4
5.	Что является объектами инвестиционного менеджмента организации?	ПК-1	З4
6.	Назовите типы инвестиционной стратегии фирмы?	ПК-1	З4

7.	Что такое инвестиционная политика организации?	ПК-1	З4
8.	Верно ли утверждение, что при использовании правила NPV необходимо дисконтировать только потоки денег?	ПК-2	У3
9.	На какие составляющие части делятся потоки денег от инвестиционного проекта?	ПК-2	З3
10.	Что из перечисленного ниже можно отнести к оттокам денег от финансовой деятельности?	ПК-2	З3
11.	Что можно отнести к притокам денег от финансовой деятельности?	ПК-2	З3
12.	Может ли на каком-либо шаге инвестиционного проекта отток денег от операционной деятельности превзойти по абсолютной величине отток денег от инвестиционной деятельности?	ПК-2	З3
13.	Потоки денег от каких видов деятельности учитываются при расчете сальдо накопленных денег?	ПК-2	З3
14.	Справедливо ли утверждение, что в общем случае риск портфеля означает как возможность потерь, так и вероятность получить от портфеля результат, превосходящий ожидаемый?	ПК-1	У4
15.	Можно ли утверждать, что риск хорошо диверсифицированного портфеля практически является только систематическим?	ПК-1	У4
16.	Может ли инфляция воздействовать на риск портфеля?	ПК-1	У4
17.	Если ожидаются резкие колебания процентной ставки, то какой из портфелей будет долее рисковым – портфель акций или портфель облигаций?	ПК-1	У4
18.	Какой риск можно считать систематическим?	ПК-1	З4
19.	Можно ли снизить систематический риск портфеля путем страхования риска?	ПК-1	У4
20.	Существует ли различие между понятиями «неопределенность» и «риск» инвестиционного проекта?	ПК-1	З4
21.	Методы оценки рисков инвестиционных проектов обычно делят на методы качественной и количественной оценки рисков. Метод экспертных оценок относится к методам:	ПК-1	У4
22.	К какому методу оценки рисков инвестиционных проектов можно отнести метод Монте-Карло?	ПК-1	У4
23.	В чем состоят основные преимущества экспертного метода оценки риска инвестиционного проекта?	ПК-1	У4
24.	Какой из способов снижения риска можно использовать при портфельном инвестировании?	ПК-1	У4
25.	Перечислите виды финансовых ресурсов предприятия и принципы их формирования.	ПК-1	З4
26.	Что такое цена инвестируемого капитала?	ПК-1	У4
27.	Что вы понимаете под инвестиционной программой организации?	ПК-1	З4
28.	Что такое инвестиционный портфель организации?	ПК-1	З4
29.	Какие типы инвестиционных портфелей могут быть сформированы организациями?	ПК-1	З4
30.	Каковы инвестиционные качества инструментов финансового портфеля организации?	ПК-1	З4

5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание	Компе-тенция	ИДК
1.	Рассчитайте индекс доходности инвестиционного проекта, предварительно определив сумму чистого денежного потока, если: чистая прибыль от реализации проекта составила 2,5 млн. руб. за 3 года, амортизационные отчисления 0,5 млн. руб., капитальные вложения, осуществляемые в течение 2 лет – 1 млн. руб., ставка дисконта – 8%. Примите инвестиционное решение относительно реализации проекта.	ПК-2	У3 Н4
2.	Руководству фирмы требуется определить, сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. руб. при 10%-ной норме доходности инвестиций. Рассчитайте современную величину будущей стоимости от использования проекта.	ПК-2	Н4
3.	Руководству требуется выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 9 лет. Предприятие на рынке может продать автомобиль по цене 40 тыс. руб. и вложить вырученные деньги в банк под 15% годовых на условиях сложного процента. В случае эксплуатации автомобиля через 9 лет его остаточная стоимость составит 10 тыс. руб. Ежегодный доход от использования машины в среднем 12 тыс. руб. Определите чистый денежный поток, который предприятие будет иметь от эксплуатации автомобиля через 9 лет и будущую стоимость (доход) от вложения суммы в банк под 15% годовых.	ПК-2	У3, Н4
4.	Предприятию выдана ссуда в размере 4 млн. руб. на один месяц под 10% годовых. Определите размер платежа к погашению.	ПК-1	У4, Н4
5.	Предприятие планирует приобретение оборудования стоимостью 2 млн. руб. в финансовый лизинг. Годовой лизинговый платеж, определенный лизингодателем, составит – 560 тыс. руб. в год. Норма амортизации данного вида имущества составляет – 20%. Расходы по привлечению актива на условиях финансового лизинга составят – 40 тыс. руб. Определите стоимость заемного капитала, привлекаемого на условиях финансового лизинга.	ПК-2	Н4
6.	Сумма уставного капитала предприятия равна 1000 тыс. руб. в настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А), руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 200 тыс. руб. под 12% годовых (вариант Б), 500 тыс. руб. под 15% годовых (вариант В) или 1 млн. руб. под 19% годовых (Вариант Г). Рассчитайте, какой из трех вариантов наиболее предпочтителен для собственников предприятия, если рентабельность активов равна 20%, а темп прироста операционной прибыли соответственно: 20%, 50% и 100%.	ПК-1	У4, Н4

5.3.2.4. Перечень тем рефератов, эссе

№	Содержание	Компе-тенция	ИДК
1.	Инвестиционная стратегия предприятия и направления её совершенствования	ПК-1	З4
2.	Финансовое обеспечение инвестиционной деятельности	ПК-1	З4
3.	Управление реальными инвестициями предприятия	ПК-2	З3
4.	Управление финансовыми инвестициями предприятия	ПК-1	З4
5.	Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия	ПК-1	З4

6.	Оптимизация стоимости и структуры формируемых инвестиционных ресурсов	ПК-1	У4
7.	Формирование программы реальных инвестиций	ПК-2	З3
8.	Инвестиционное проектирование на предприятии	ПК-2	З3
9.	Управление реализацией инвестиционных проектов	ПК-2	З3
10.	Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций	ПК-2	З3
11.	Проектное финансирование	ПК-2	З3
12.	Управление инвестиционные рисками предприятия	ПК-2	З3
13.	Бизнес планирование на предприятия	ПК-2	З3
14.	Инвестирование в инновации на предприятии	ПК-2	З3
15.	Инвестиционная привлекательность предприятия	ПК-2	З3
16.	Оптимизация структуры портфеля финансовых инвестиций предприятия	ПК-1	З4
17.	Оценка эффективности инновационной деятельности предприятия	ПК-1	У4
18.	Совершенствование инвестиционного менеджмента на предприятии	ПК-1	З4
19.	Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества	ПК-1	У4
20.	Инвестиционная активность предприятия	ПК-1	З4

5.3.2.5. Вопросы для контрольной (расчетно-графической) работы

Не предусмотрен

5.4.1. Оценка достижения компетенций в ходе промежуточной аттестации

ПК-1 способность осуществлять руководство или участвовать в принятии финансовых решений, разрабатывать систему финансово-экономических показателей, а также нормативно-методическое сопровождение для их практической реализации			
Индикаторы достижения компетенции ПК-1		Номера вопросов и задач	
Код	Содержание	вопросы к экзамену	задачи к экзамену
З4	Знает принципы, методы и инструменты проектного управления	1-3	
У4	Умеет принимать инвестиционные решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности инвестиционной деятельности	4-8	6
Н4	Имеет навыки составления инвестиционных разделов планов организации с учетом стратегического инвестиционного управления		6
ПК-2 способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению			
Индикаторы достижения компетенции ПК-2		Номера вопросов и задач	
Код	Содержание	вопросы к экзамену	задачи к экзамену
З3	Знает методы определения экономической эффективности инвестиций в новую технику и технологии, инновационные	9-10, 12	

	предложения		
У3	Умеет оценивать эффективность инвестиционных проектов организации	10-11, 13-15	3-5
Н4	Имеет навыки управления инвестиционными проектами на основе оценки их эффективности на разных стадиях их реализации		1-2

5.4.2. Оценка достижения компетенций в ходе текущего контроля

ПК-1 способность осуществлять руководство или участвовать в принятии финансовых решений, разрабатывать систему финансово-экономических показателей, а также нормативно-методическое сопровождение для их практической реализации					
Индикаторы достижения компетенции ПК-1		Номера вопросов и задач			
Код	Содержание	вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков	рефераты (эссе)
З4	Знает принципы, методы и инструменты проектного управления	1-14, 19, 31-39, 42-44, 49, 51-53	1-7, 18, 20, 25, 27-30		1-5, 16, 18-20
У4	Умеет принимать инвестиционные решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности инвестиционной деятельности	15-18, 20-30, 40-41, 45-47, 50	14-17, 19, 21-24, 26	4, 6	6, 17, 19
Н4	Имеет навыки составления инвестиционных разделов планов организации с учетом стратегического инвестиционного управления			4, 6	
ПК-2 способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению					
Индикаторы достижения компетенции ПК-2		Номера вопросов и задач			
Код	Содержание	вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков	рефераты (эссе)
З3	Знает методы определения экономической эффективности инвестиций в новую технику и технологии, инновационные предложения	55-69	9-13		7-15
У3	Умеет оценивать эффективность инвестиционных проектов организации	54, 70-75	8	1, 3	

Н4	Имеет навыки управления инвестиционными проектами на основе оценки их эффективности на разных стадиях их реализации			1-3, 5	

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Рекомендуемая литература

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
2.1. Учебные издания	Борисова О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/book/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyy-menedzhment-532694	-
	Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры . для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова .— Москва : Юрайт, 2022 .— 558, [3] с. : ил. — (Бакалавр и магистр. Академический курс) .— Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования .— Библиогр.: с. 558-559 .— ISBN 978-5-9916-9546-6.	1
	Тютюкина, Е. Б. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы: [электронный ресурс] : Монография / Е. Б. Тютюкина .— 1 .— Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014 .— 220 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-394-02513-6 .— <URL: https://znanium.com/catalog/document?id=69330	-
2.2. Методические издания	Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине для обучающихся направление подготовки 38.04.01 Экономика профиль Корпоративный финансовый менеджмент / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. Л. Н. Сотникова] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m165804.pdf	1
	Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : рабочая тетрадь для обучающихся направления 38.04.01 «Экономика» профиль «Корпоративный финансовый менеджмент» / Воронежский государственный аграрный университет, Экономический факультет, Кафедра финансов и кредита ; [сост. Л. Н. Сотникова ; под ред. А. В.	-

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	Агибалова] .— Электрон. текстовые дан. (1 файл : 485 Кб) .— Воронеж : Воронежский государственный аграрный университет, 2023 .— Заглавие с титульного экрана .— Режим доступа: для авторизованных пользователей .— Текстовый файл .— Adobe Acrobat Reader 4.0 .— <URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m8126.pdf	
2.3. Периодические издания	Менеджмент в России и за рубежом: журнал: 16+ - Москва: Финпресс, 1998-	1
	Менеджмент: горизонты ИСО / ВНИИС - Москва: Б.и., 2006-	1
	Финансовый менеджмент: журнал / учредитель : ЗАО издательство "Дело и сервис" - Москва: Финпресс, 2007-	1

6.2. Ресурсы сети Интернет

6.2.1. Электронные библиотечные системы

№	Название	Размещение
1	Лань	https://e.lanbook.com
2	ZNANIUM.COM	http://znanium.com/
3	ЮРАЙТ	http://www.biblio-online.ru/
4	IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
5	E-library	https://elibrary.ru/
6	Электронная библиотека ВГАУ	http://library.vsau.ru/

6.2.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

№	Название	Размещение
1	Справочная правовая система Гарант*	http://ivo.garant.ru
2	Справочная правовая система Консультант Плюс*	http://www.consultant.ru/

*Доступ к полным базам осуществляется на основе ПО установленного на ПК в локальной сети ВГАУ.

6.2.3. Сайты и информационные порталы

- Официальный сайт Правительства Российской Федерации http://www.gov.ru
- Официальный сайт Президента Российской Федерации http://www.kremlin.ru
- Внешний долг Российской Федерации http://www1.minfin.ru/ru/public_debt/internal
- Внутренний долг Российской Федерации http://www1.minfin.ru/ru/public_debt/internal
- Бюджет http://www1.minfin.ru/ru/budget
- Реформы МинФина: http://www1.minfin.ru/ru/reforms
- Professional Risk Managers' International Association http://www.prmia.org
- Global Association of Risk Professionals http://www.garp.com
- International Organization of Securities Commissions http://www.iosco.org
- Basle Committee on Banking Supervision http://www.bis.org
- Гильдия Инвестиционных и Финансовых Аналитиков http://www.gifa.ru
- Национальная Фондовая Ассоциация http://www.nfa.ru
- Федеральная Комиссия по рынку Ценных Бумаг http://www.fedcom.ru
- РЭА Риск-менеджмент rrm.rea.ru

- Институт управления рисками http://www.risks.ru
- Центр Статистических Исследований http://www.riskcontrol.ru
- http://www.finrisk.ru
- Сайт независимого рейтингового агентства "Рус-Рейтинг" http://www.rusrating.ru
- Финансовый словарь http://www.xfin.ru
- Счетная палата Российской Федерации http://www.ach.gov.ru
- Экспертно-консультативный Совет при Председателе счетной палаты РФ http://www.eks.ru
- Администрация Воронежской области http://www.govvrn.ru/wps/wcm/connect/Voronezh/AVO/Main
- Главное финансовое управление Воронежской области http://www.gfu.vrn.ru/
- Воронежская областная Дума http://www.vrnoblduma.ru/

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

7.1. Помещения для ведения образовательного процесса и оборудование

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес(местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом(в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Учебные аудитории для проведения учебных занятий Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
Учебные аудитории для проведения учебных занятий Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, «Гарант», «Консультант Плюс»	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
Учебные аудитории для проведения учебных занятий (в	394087, Воронежская обл.,

т.ч. Лаборатория «Учебный банк») Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия: коммутатор, стенд-карта МИнБ, стенд Парус-2,табло котировок валют, кассовая кабина, рабочее место кассира, банковская стойка, банковский барьер; используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Альт Инвест Сумм 8, Альт Финансы 3	г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 -ауд. 374
Учебные аудитории для проведения учебных занятий Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
Помещения для самостоятельной работы Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux)/ Ред ОС, Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, «Гарант», «Консультант Плюс»	394087, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 (ауд. 113, 115, 116, 119 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, 241, 273 - с 16.00 до 20.00), 232а

7.2. Программное обеспечение

7.2.1. Программное обеспечение общего назначения

№	Название	Размещение
1	Операционные системы MS Windows /Linux /Ред ОС	ПК в локальной сети ВГАУ
2	Пакеты офисных приложений MS Office / OpenOffice/LibreOffice	ПК в локальной сети ВГАУ
3	Программы для просмотра файлов Adobe Reader / DjVu Reader	ПК в локальной сети ВГАУ
4	Браузеры Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Microsoft Edge	ПК в локальной сети ВГАУ
5	Антивирусная программа DrWeb ES	ПК в локальной сети ВГАУ
6	Программа-архиватор 7-Zip	ПК в локальной сети ВГАУ
7	Мультимедиа проигрыватель MediaPlayer Classic	ПК в локальной сети ВГАУ

7.2.2. Специализированное программное обеспечение

№	Название	Размещение
1	Программа анализа инвестиционных проектов Альт Инвест Сумм 8	ПК ауд 115, 119, 374 (К1)

8 Междисциплинарные связи

Протокол

согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Дисциплина, с которой необходимо согласование	Кафедра, на которой преподается дисциплина	Подпись заведующего кафедрой
Эконометрика (продвинутый уровень)	Кафедра экономического анализа, статистики и прикладной математики	
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)	Финансов и кредита	

Лист периодических проверок рабочей программы
и информация о внесенных изменениях

Должностное лицо, проводившее проверку: Ф.И.О., должность	Дата	Потребность в корректировке с указанием соответствующих разделов рабочей программы	Информация о внесенных изменениях
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол № 12 от 20.06.2022 г.	Рабочая программа актуализирована на 2022-2023 учебный год	
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол № 10 от 19.06.2023 г.	Рабочая программа актуализирована на 2023-2024 учебный год	Обновлена литература, тестовые задания и задачи
Зав. кафедрой А.В. Агибалов	Протокол № 10 от 20.05.2024 г.	Рабочая программа актуализирована на 2024-2025 учебный год	