

*Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Северо-Осетинский государственный университет  
имени Коста Левановича Хетагурова»*

**РАБОЧАЯ ПРОГРАМА ДИСЦИПЛИНЫ  
«Инвестиционный менеджмент»**

**Направление/специальность 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ  
Профиль: "Проектное управление бизнесом"**

**Квалификация (степень) выпускника – Бакалавр**

Владикавказ 2020

Программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом по направлению Менеджмент, профиль «Проектное управление бизнесом» утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.01.2016 г. № 7, учебным планом подготовки бакалавра по направлению Менеджмент, профиль «Проектное управление бизнесом» утвержденным Ученым советом ФГБОУ ВО «СОГУ» (протокол № 9 от 30.04.2020г.)

Составители: Пашаева З.С.

Рабочая программа обсуждена и утверждена на заседании кафедры менеджмента  
(протокол от «18» марта 2020 г. № 5).

Одобрена советом факультета экономики и управления  
(протокол от «30» марта 2020 г. № 6)

## 1. Структура и общая трудоемкость дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачётные единицы. (144 час.).

	Очная форма обучения
Курс	3
Семестр	6
Лекции	32
Практические занятия	32
Лабораторные занятия	-
Консультации	
Итого аудиторных занятий	64
Самостоятельная работа	53
Курсовая работа	-
Зачет	-
Экзамен	27
Общее количество часов	144

## 2. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является выработка у обучающихся навыков принятия обоснованных решений в области инвестиционной деятельности.

Задачи освоения дисциплины:

- дать представление о сущности, видах и значении инвестиций;
- рассмотреть имеющиеся классификации инвестиций;
- рассмотреть понятие и виды структуры инвестиций;
- рассмотреть понятия «капитальные вложения», «ценные бумаги», «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «инвестиционный климат», «инвестиционный потенциал», «инвестиционные риски» и пр., характеризующие особенности инвестиционного процесса в стране, регионе;
- выявить основные виды инвестиционных вложений;
- определить источники инвестиционных средств;
- выявить имеющиеся способы оценки эффективности инвестиционных вложений;
- определить роль и место государства в инвестиционном процессе;
- выработать у студентов представление о комплексе приемов и методов инвестиционной деятельности, необходимых в процессе изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

## 3. Место дисциплины в структуре ОПОП:

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам Блока 1. Дисциплины (модули). Вариативная часть. Б1.В.08.02.

#### 4. Требования к результатам освоения дисциплины

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.

В результате изучения дисциплины обучающийся должен обладать следующими компетенциями (результатами освоения образовательной программы):

- умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);
- владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16);
- умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);
- умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14);
- владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10).

Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине с формируемыми компетенциями ОПОП:

Компетенции		Планируемые результаты обучения, соответствующие формируемым компетенциям ОПОП		
Ко д	Формулировка	Знать:	Уметь	Владеть:
ПК-4	умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию	<ul style="list-style-type: none"><li>- особенности применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом;</li><li>- особенности формирования дивидендной политики и структуры капитала.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений;</li><li>- формировать дивидендную политику и определять рациональную</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- навыками принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.</li></ul>

	дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации		структуру капитала на предприятии.	
ПК-16	владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	<ul style="list-style-type: none"> <li>— содержание основных методов оценки инвестиционных проектов;</li> <li>— основы финансового планирования и прогнозирования;</li> <li>— особенности функционирования важнейших финансовых институтов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать имеющиеся навыки оценки инвестиционных проектов;</li> <li>— готовить аналитические материалы по результатам финансового планирования и прогнозирования.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— навыками оценки инвестиционных проектов;</li> <li>— навыками финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</li> </ul>
ПК-15	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	<ul style="list-style-type: none"> <li>— основы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений об инвестировании и финансировании.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- прогнозировать инвестиционные риски и предотвращать их последствия;</li> <li>— принимать обоснованные инвестиционные решения с учетом возможных видов риска при инвестировании и финансировании проектов.</li> </ul>	- навыками анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, связанных с инвестированием и финансированием.

ПК -14	умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	– содержание основных принципов и стандартов финансового учета; – основы формирования учетной политики и финансовой отчетности организации.	- использовать имеющиеся навыки управления затратами; – готовить аналитические материалы по результатам анализа данных управленческого учета.	- навыками принятия решений на основе данных управленческого учета.
ПК -10	владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	- основы количественного и качественного анализа информации; - основы построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.	- использовать количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений.	- методологией построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.

При проведении учебных занятий обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

## 5. Содержание и учебно-методическая карта дисциплины

Таблица 5.1

Номер недел и	Наименование тем (вопросов), изучаемых по данной дисциплине	Занятия		Самостоятельная работа студентов		Формы контроля	Баллы		Лите ратур а
		л	пр	Содержание	Часы		min	max	
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике.	4	4	Роль инвестиций в функционировании и развитии экономики. Специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике. Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.	4  2  3	Конспект, вопросы к контрольной работе.			1, 4, 5, 6,7
2.	Основные виды инвестиций.	6	4	Способы финансирования инвестиционных проектов.	4	Вопросы к контрольной работе.			1,2,3, 4,6
3.	Источники финансирования инвестиционных проектов.	4	6	Основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.	4  4	Конспект, вопросы к контрольной работе.			6,7
4.	Коммерческие банки и инвестиционный процесс.	4	4	Основные направления участия коммерческих банков в инвестиционном процессе. Показатели оценки инвестиционной деятельности банков. Основные формы банковских инвестиций.	4  4  4	Реферат			2,4,6
5.	Особенности оценки экономической эффективности инвестиций.	6	6	Виды инвестиционных рисков. Определение соотношения между риском и доходностью.	4  6	Конспект, вопросы к контрольной работе.			1,2,3
6.	Инвестиционный процесс в условиях развития рыночных отношений.	4	4	Факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике.	2	Реферат			1,3,7

				Основные проявления инвестиционного кризиса в российской экономике.	4				
7.	Роль государства в регулировании инвестиционного процесса.	4	4	Принципы участия государства в инвестиционной сфере. Факторы, определяющие степень участия государства в инвестиционном процессе.	2  2	Конспект, вопросы к контрольной работе.			1,2,4, 5,7
	<b>ИТОГО</b>	<b>32</b>	<b>32</b>		<b>53</b>	<b>Экзамен</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	

**Примечания:**

– Все виды учебной работы могут проводиться дистанционно на основании локальных нормативных актов.

– В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по индивидуальной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины может осуществляться через индивидуальные консультации преподавателя очно, в часы консультаций, по электронной почте и с использованием платформ дистанционного обучения.



## 6. Образовательные технологии

В соответствии с государственными образовательными стандартами высшего образования реализация учебного процесса должна предусматривать проведение занятий в интерактивных и активных формах. Внедрение этих форм обучения – одно из важнейших направлений совершенствования подготовки студентов в современном вузе. Цель – повышение эффективности образовательного процесса, достижение всеми обучающимися высоких результатов обучения.

Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуации. Суть использования активных и интерактивных форм проведения состоит в погружении студентов в реальную атмосферу делового сотрудничества по разрешению проблем, оптимальную для выработки навыков и качеств будущего специалиста.

Для решения воспитательных и учебных задач преподавателем могут быть использованы следующие интерактивные формы обучения.

**Традиционные лекции и практические (семинарские) занятия** с использованием современных интерактивных технологий.

**Лекция-диалог** – содержание подается через серию вопросов, на которые студент должен отвечать непосредственно в ходе лекции.

**Онлайн-семинар** – разновидность веб-конференции, проведение онлайн-встреч или презентаций через Интернет в режиме реального времени. Каждый из участников находится у своего компьютера (средства связи), а связь между ними поддерживается через Интернет посредством загружаемого приложения, установленного на компьютере каждого участника.

**Видеоконференция** – сеанс видеоконференцсвязи (ВКС) – это технология интерактивного взаимодействия двух и более участников образовательного процесса для обмена информацией в реальном режиме времени.

**Видео-лекция** – снятая на камеру сокращенная лекция, дополненная фотографиями и схемами, иллюстрирующая подаваемый в лекции материал.

**Технология электронного обучения** (реализуется при помощи электронной образовательной среды СОГУ при использовании ресурсов ЭБС, при проведении автоматизированного тестирования и т. д.).

**Творческое задание** составляет содержание (основу) любой интерактивной формы проведения занятия. Выполнение творческих заданий требует от студента воспроизведения полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем и требующей творческого подхода: 1) подборка примеров из практики; 2) подборка материала по определенной проблеме;

**Публичная презентация проекта** - самый эффективный способ донесения важной информации при публичных выступлениях. Слайд-презентации позволяют эффектно и наглядно представить содержание, выделить и проиллюстрировать сообщение.

**Интерактивная лекция** представляет собой выступление преподавателя перед аудиторией студентов с применением следующих интерактивных форм обучения: 1. управляемая дискуссия или беседа; 2. демонстрация слайдов или учебных фильмов; 3. мозговой штурм; 4. мотивационная речь и др.

**Разработка проекта** позволяет участникам мысленно выйти за пределы аудитории и составить проект своих действий по обсуждаемому вопросу. Участники могут обратиться за консультацией, дополнительной литературой в специализированные учреждения, библиотеки и т.д.

**Проблемное обучение** - поиск ответов на вопросы по теме.

## **7. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся является одним из видов учебных занятий. Самостоятельная работа проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся студентов;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развития исследовательских умений.

К видам самостоятельной работы при изучении данной дисциплины относятся: написание докладов, эссе, подготовка презентаций, самостоятельное изучение литературы по теме и составление по ней конспектов, работа со справочными материалами (терминологическими и иными словарями, энциклопедиями) и т.д.

Темы и формы внеаудиторной самостоятельной работы, ее трудоёмкость содержатся в разделе 5, табл. 5.1.

Методические рекомендации по дисциплине прилагаются.

## **8. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, рубежной аттестации и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

Рабочая программа предусматривает проведение лекционных и практических занятий, а также следующие виды работ: самостоятельную работу студентов по подготовке устных сообщений, написанию докладов, подготовку презентаций и обсуждений по темам дисциплины - работу в активной и интерактивной формах.

Рабочая программа предполагает текущий и промежуточный контроль знаний.

*Текущий контроль* – это непрерывно осуществляемый мониторинг уровня усвоения знаний и формирования умений и навыков в течение семестра или учебного года. Текущий контроль знаний, умений и навыков студентов осуществляется в ходе учебных (аудиторных) занятий, проводимых по расписанию. Формами текущего контроля выступают опросы на занятиях с целью проверки наличия знаний, необходимых для усвоения нового материала или для выяснения степени усвоения изложенного материала.

*Рубежный контроль* осуществляется по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра такие контрольные мероприятия проводятся по графику.

**Контрольные задания (демоверсии) для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

Критерии оценивания представлены в таблице 8.1.

### **Примеры тестовых заданий по дисциплине:**

1. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:  
приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;  
период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;  
коэффициент самофинансирования;  
объем инвестированных средств.
2. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:  
простые акции;  
привилегированные акции;  
государственные облигации;  
корпоративные облигации;  
сберегательные сертификаты;  
инвестиционные сертификаты.
3. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:  
более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;  
более высокую ликвидность и управляемость;  
более высокую инфляционную защищенность.
4. Продуктовые инновации — это:  
применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;  
инновации в пищевой промышленности;  
инновации в добывающей промышленности.
5. Процессные инновации представляют собой:  
новые методы организации производства, новые технологии;  
создание новых видов продукции;  
принципиальные изменения в социальной сфере;  
изменения в институциональной сфере.
6. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:  
тактические и стратегические;  
краткосрочные и долгосрочные;  
государственные и частные.
7. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:  
инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;  
инвестиционная деятельность частных инвесторов;  
организационная структура отдельных предприятий;  
инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.
8. Точка безубыточности:  
параметр, характеризующий порог рентабельности;  
показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;  
показывает уровень чистого дохода.

9. Акция — это:

срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;

ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

10. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются на:

именные и на предъявителя;

срочные и бессрочные;

простые и привилегированные;

процентные и беспроцентные.

11. Облигация представляет собой:

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств, и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств, и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств, и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

12. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

государственных и негосударственных компаний;

именные и на предъявителя;

процентные и целевые;

краткосрочные, срочные и долгосрочные;

срочные и бессрочные.

13. Сберегательные сертификаты — это:

ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;  
письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

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

14. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются на:

краткосрочные, срочные и долгосрочные;

срочные и до востребования;  
процентные и беспроцентные;  
именные и на предъявителя.

15. Диверсификация инвестиционного портфеля:  
представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;  
представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;  
инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.
16. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:  
деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;  
реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;  
формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;  
набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.
17. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании является:  
обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;  
увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;  
обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.
18. Чистые инвестиции — это:  
сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;  
общий объем инвестированных средств;  
сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
19. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как (3):  
часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства; прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.;  
вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени;  
затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение;  
вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
20. Финансовые инвестиции представляют собой:  
вложения средств в различные финансовые активы (в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли;  
вложения средств в основной капитал;  
вложения средств в оборотный капитал;

приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала.

## Методика формирования результирующей оценки

Таблица 8.1

Этап	Форма контроля	Критерии оценивания			
1. Текущий контроль (max 20 баллов за 1 модуль)					
		4 балла	3 балла	2 балла	0–1 баллов
	Посещение занятий (max 4 б.)	Студент посетил более 85% занятий	Студент посетил 71–85% занятий	Студент посетил 56–70% занятий	Студент посетил менее 56% занятий
		11–13 баллов	8–10 баллов	6–7 баллов	0–5 баллов
	Текущая работа в течение модуля (max 13б.)	Студент активно работает на занятиях, превосходно выполняет все задания преподавателя.	Студент активно работает на занятиях, хорошо выполняет задания преподавателя.	Студент недостаточно активно работает на занятиях, удовлетворительно выполняет задания преподавателя.	Студент недостаточно активно работает на занятиях, неудовлетворительно выполняет задания преподавателя.
		3 балла	2 балла	1 балл	0 баллов
	Доклад, презентация (max 3б.) / опорный конспект (max 3б.)	Тема полностью раскрыта. Превосходное владение материалом. Высокий уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Превосходный стиль изложения.	Тема в основном раскрыта. Хорошее владение материалом. Средний уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Хороший стиль изложения.	Тема частично раскрыта. Удовлетворительное владение материалом. Низкий уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Удовлетворительный стиль изложения.	Тема не раскрыта. Неудовлетворительное владение материалом. Недостаточный уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Неудовлетворительный стиль изложения.
2. Рубежный контроль (15б. за 1 модуль)					
		13–15 баллов	10–12 балл	8–9 баллов	0–7 баллов
	Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.

			конкретных заданий.	конкретных заданий.	
<b>3. Итоговый контроль по дисциплине</b>					
		26–30 баллов	20–25 балла	15–19 баллов	0–14 баллов
	Экзамен	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.	Дан полный ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Но допущены незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.	Дан недостаточно полный ответ. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины или дан неполный ответ и допущены грубые ошибки. Речь неграмотная. Уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля 50-70 баллов, автоматически получают оценку «удовлетворительно». Для получения более высокого балла («хорошо» или «отлично») студент обязан явиться на экзамен и сдавать экзамен по шкале от 0-30 баллов в дополнение к накопленным за семестр баллам.

#### **Вопросы для подготовки к экзамену:**

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие и виды структуры инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс.
5. Сущность и структура инвестиционного рынка.
6. Основные методики, определения инвестиционной привлекательности регионов и отраслей.
7. Капитальное строительство как одна из форм инвестиций.
8. Финансовые инвестиции.
9. Основные подходы к оценке недвижимости
10. Затратный метод оценки недвижимости.
11. Сравнительный (рыночный) метод оценки недвижимости.
12. Доходный метод оценки недвижимости.
13. Инновационные инвестиции.
14. Иностранные инвестиции.
15. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
16. Основные методы финансирования инвестиций.
17. Самофинансирование как метод финансирования инвестиций.
18. Особенности кредитного финансирования.
19. Инвестиционный налоговый кредит.
20. Акционерное финансирование инвестиций.
21. Государственное финансирование инвестиций.

22. Проектное финансирование инвестиций.
23. Лизинг как особая форма финансирования инвестиций.
24. Факторинг как особая форма финансирования инвестиций.
25. Форфейтинг как особая форма финансирования инвестиций.
26. Методы оценки приемлемости инвестиций.
27. Цена капитала и основные подходы к ее определению.
28. Определение цены собственных средств предприятия.
29. Определение цены привлеченных средств.
30. Определение цены заемных средств.
31. Классификация факторов, влияющих на эффективность инвестиций.
32. Учет неопределенности и риска при оценке инвестиций.
33. Учет инфляции при оценке инвестиций.
34. Методические подходы к оценке эффективности инвестиций.
35. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений.
36. Методика определения сравнительной эффективности капитальных вложений.
37. Методологические подходы к определению эффективности инвестиций в странах с развитой рыночной экономикой.
38. Метод сопоставления чистой дисконтированной стоимости и реальных инвестиций.
39. Использование показателя «индекс доходности» при оценке эффективности инвестиций.
40. Использование показателя «внутренняя норма доходности» при оценке эффективности инвестиций.
41. Особенности расчета периода окупаемости инвестиций.
42. Особенности инвестиционного кризиса в российской экономике на современном этапе.
43. Базисные концепции регулирования инвестиционной деятельности.
44. Принципы государственной инвестиционной политики и основные критерии достаточности инвестиций.
45. Формы участия государства в инвестиционной деятельности.
46. Основные направления активизации государственной инвестиционной политики.
47. Усиление государственной поддержки приоритетных направлений экономического развития.
48. Создание институционально-правовой и экономической среды, стимулирующей инвестиции в реальный сектор экономики.
49. Проблемы согласования инвестиционной политики федерального центра и регионов.
50. Коммерческие банки и инвестиционный процесс.

**Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

<b>Уровень сформированности компетенций</b>			
<b>«Минимальный уровень не достигнут» (менее 50 баллов)</b>	<b>«Минимальный уровень» (50-70 баллов)</b>	<b>«Средний уровень» (71-85 баллов)</b>	<b>«Высокий уровень» (86-100 баллов)</b>



<u>Компетенции не сформированы.</u>	<u>Компетенции сформированы.</u>	<u>Компетенции сформированы.</u>	<u>Компетенции сформированы.</u>
Знания отсутствуют, умения и навыки не сформированы.	Сформированы базовые структуры знаний. Умения фрагментарны и носят репродуктивный характер. Демонстрируется низкий уровень самостоятельности практического навыка.	Знания обширные, системные. Умения носят репродуктивный характер, применяются к решению типовых заданий. Демонстрируется достаточный уровень самостоятельности устойчивого практического навыка.	Знания твердые, аргументированные, всесторонние. Умения успешно применяются к решению как типовых, так и нестандартных творческих заданий. Демонстрируется высокий уровень самостоятельности, высокая адаптивность практического навыка
Описание критериев оценивания			
Обучающийся демонстрирует: - существенные пробелы в знаниях учебного материала; - допускаются принципиальные ошибки при ответе на основные вопросы, отсутствует знание и понимание основных понятий и категорий; - непонимание сущности дополнительных вопросов в рамках заданий; - отсутствие умения выполнять практические задания, предусмотренные программой дисциплины; - отсутствие готовности (способности) к дискуссии и низкую степень контактности.	Обучающийся демонстрирует: - знания теоретического материала; - неполные ответы на основные вопросы, ошибки в ответе, недостаточное понимание сущности излагаемых вопросов; - неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы; - недостаточное владение литературой, рекомендованной программой дисциплины; - умение без грубых ошибок решать практические задания, которые следует выполнить.	Обучающийся демонстрирует: - знание и понимание основных вопросов контролируемого объема программного материала; - твердые знания теоретического материала. - способность устанавливать и объяснять связь практики и теории, выявлять противоречия, проблемы и тенденции развития; - правильные и конкретные, без грубых ошибок, ответы на поставленные вопросы; - умение решать практические задания, которые следует выполнить; - владение основной литературой, рекомендованной программой дисциплины;	Обучающийся демонстрирует: - глубокие, всесторонние и аргументированные знания программного материала; - полное понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, точное знание основных понятий в рамках обсуждаемых заданий; - способность устанавливать и объяснять связь практики и теории; - логически последовательные, содержательные, конкретные и исчерпывающие ответы на все задания, а также дополнительные вопросы экзаменатора; - умение решать практические задания; - свободное использование в ответах на вопросы

		- наличие собственной обоснованной позиции по обсуждаемым вопросам. Возможны незначительные оговорки и неточности в раскрытии отдельных положений вопросов, присутствует неуверенность в ответах.	материалов рекомендованной основной и дополнительной литературы.
<b>Оценка «неудовлетворительно»</b>	<b>Оценка «удовлетворительно»</b>	<b>Оценка «хорошо»</b>	<b>Оценка «отлично»</b>

## 9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### а) основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489299>
2. 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, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>
3. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489471>
4. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800>

5. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>
6. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15713-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/509513>
7. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491401>

**б) дополнительная литература:**

8. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>
9. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496231>
10. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490498>
11. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490500>
12. Холодкова В. В. Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 302 с. — (Высшее

образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455166>

**в) электронные библиотечные системы, с которыми у СОГУ имеется действующий договор, современные профессиональные базы, информационные справочные системы:**

- eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека. – URL: <http://www.elibrary.ru>.
- База данных «ЭБС elibrary»: <http://elibrary.ru>
- Издательство «Юрайт» [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://biblio-online.ru>.
- Университетская библиотека online [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.biblioclub.ru>.

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

Занятия по дисциплине проводятся в аудиториях, обеспеченных компьютерами, имеющими доступ к сети Интернет, интерактивными досками и мультимедийным оборудованием.

*Лицензионное программное обеспечение:*

1. Windows 10 Pro for Workstations, (№ 4100072800 Microsoft Products (MPSA) от 04.2016г);
2. Office Standard 2016 (№ 4100072800 Microsoft Products (MPSA) от 04.2016г);
3. Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат ВУЗ»;

*Перечень ПО в свободном доступе:*

1. Kaspersky Free;
2. WinRar;
3. Google Chrome;
4. Yandex Browser;
5. OperaBrowser.

## **12. Лист обновления/актуализации**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2022-2023 учебном году на заседании кафедры менеджмента, маркетинга и туризма от «14» апреля 2022 г. протокол №5.

Программа одобрена на заседании Совета факультета экономики и управления от «20» апреля 2022г. протокол № 8.