

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.03.02 Инвестиционный менеджмент**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Профиль подготовки Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса**

**Квалификация (степень) выпускника магистр**

**Форма обучения заочная**

## **1. Цели освоения дисциплины**

- раскрыть основное содержание дисциплины, рассмотрев систему современных методов управления инвестиционной деятельностью;
- способствовать усвоению магистрантами новой инвестиционной идеологии, адекватной рыночной экономике;
- сформировать логику принятия управленческих решений в сфере реального и финансового инвестирования, обеспечивающих их высокий динамизм и вариативность;
- ознакомить с современными инвестиционными инструментами, используемыми в отечественной и зарубежной практике инвестирования.

## **2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к вариативной части. Требования к предшествующим знаниям представлены в табл. 2.1. Перечень дисциплин, для которых дисциплин «Инвестиционный менеджмент» является основополагающей, представлен в табл. 2.2.

**Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Прогнозирование и управление денежными потоками	1, 2
Корпоративные финансы (продвинутый уровень)	1, 2

**Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Государственная итоговая аттестация	-

## **3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

**Таблица 3.1 – Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине и планируемых результатов освоения образовательной программы**

Индекс и содержание компетенции	Знания	Умения	Навыки и (или) опыт деятельности
ПК-23: способностью выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	1 этап: основные виды и типы инвестиций; 2 этап: теорию и методологию экономико-математического, эконометрического и статистического моделирования на финансовых рынках и в реальном секторе экономики	1 этап: проводить идентификацию и оценку рисков при принятии финансовых решений; разрабатывать модели управления рисками на финансовых рынках; 2 этап: готовить проектные задания, проекты и программы инвестиционного развития на микро-, мезо- и макроуровне	1 этап: владеть навыками разработки методических материалов, предложений и мероприятий по реализации подготовленных проектов и программ инвестиционного развития; 2 этап: владеть современными концепциями инвестиционного менеджмента, применять понятийно – категориальный аппарат

			инвестиционного менеджмента
ПК-24: способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	1 этап: основные тенденции развития инвестиционного процесса на современном этапе развития экономики; 2 этап: особенности построения моделей, используемых на финансовых рынках и в реальном секторе экономики	1 этап: составлять бюджеты и финансовые планы коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм; 2 этап: классифицировать модели, описывающие взаимосвязи на финансовых рынках и в реальном секторе экономики	1 этап: владеть навыками исследования проблем финансовой устойчивости организаций для разработки эффективных методов и моделей ее обеспечения с учетом фактора неопределенности; 2 этап: проводить поиск информации по проекту, ее анализ и обобщение

#### 4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа), распределение объема дисциплины на контактную работу обучающихся с преподавателем (КР) и на самостоятельную работу обучающихся (СР) по видам учебных занятий и по периодам обучения представлено в таблице 4.1.

**Таблица 4.1 – Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и по периодам обучения, академические часы**

№ п/п	Вид учебных занятий	Итого КР	Итого СР	Семестр 4	
				КР	СР
1	Лекции (Л),	4	-	4	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ) в т.ч. в интерактивной форме	6 4	-	6 4	-
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	66	-	66
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	66	-	66
11	Промежуточная аттестация	2	-	2	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	x	x	зачет	
13	Всего	12	132	12	132

## 5. Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины представлена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Структура дисциплины

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальны е домашние задания	самостоятельно е изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1.	<b>Раздел 1 Концептуальные основы инвестиционного менеджмента</b>	4	2	x	2	x	x	x	x	26	26	x	ПК-23
1.1.	<b>Тема 1</b> Теоретические основы инвестиционного менеджмента	4	1	x	-	x	x	x	x	10	10	x	ПК-23
1.2.	<b>Тема 2</b> Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	4	1	x	1	x	x	x	x	10	10	x	ПК-23
1.3.	<b>Тема 3</b> Формирование собственных и заемных инвестиционных ресурсов	4	-	x	1	x	x	x	x	6	6	x	ПК-23
2.	<b>Раздел 2 Управление реальными инвестициями предприятия</b>	4	1	x	2	x	x	x	x	20	20	x	ПК-24
2.1.	<b>Тема 4</b> Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	4	1	x	1	x	x	x	x	10	10	x	ПК-24
2.2.	<b>Тема 5</b> Управление выбором	4	-	x	1	x	x	x	x	10	10	x	ПК-24

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы											Коды формируемых компетенций
			4 лекции	5 лабораторная работа	6 практические занятия	7 семинары	8 курсовое проектирование	9 рефераты (эссе)	10 индивидуальны е домашние задания	11 самостоятельно е изучение вопросов	12 подготовка к занятиям	13 промежуточная аттестация	14	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций													
3.	<b>Раздел 3 Управление финансовыми инвестициями предприятия</b>	4	1	x	2	x	x	x	x	20	20	x		ПК-24, ПК-23
3.1.	<b>Тема 6</b> Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	4	1	x	1	x	x	x	x	10	10	x		ПК-24, ПК-23
3.2.	<b>Тема 7</b> Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций	4	-	x	1	x	x	x	x	10	10	x		ПК-24, ПК-23
4.	<b>Контактная работа</b>	4	4	x	6	x	x	x	x	-	-	2	x	
5.	<b>Самостоятельная работа</b>	4	-	x	-	x	x	x	x	66	66	-	x	
6.	<b>Объем дисциплины в семестре</b>	4	4	x	6	x	x	x	x	66	66	2	x	
7.	<b>Всего по дисциплине</b>	x	4	x	6	x	x	x	x	66	66	2	x	

## 5.2. Содержание дисциплины

### 5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Теоретические основы инвестиционного менеджмента	1
	Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	1
Л-2	Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	1
	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	1
Итого по дисциплине		4

### 5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Разработка плана погашения кредита (интерактивная форма)	1
	Оценка эффективности реального инвестиционного проекта (интерактивная форма)	1
ПЗ-2	Оценка риска реальных инвестиционных проектов	1
	Оценка доходности акций в условиях неопределенности и риска (интерактивная форма)	1
ПЗ-3	Оценка ожидаемой доходности инвестиционного портфеля. Оценка риска инвестиционного портфеля	1
	Имитационное моделирование инвестиционных рисков (интерактивная форма)	1
Итого по дисциплине		6

### 5.2.3 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименование темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Теоретические основы инвестиционного менеджмента	1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности 2. Генезис теории инвестиций в процессе эволюции экономической мысли 3. Классификация инвестиций	10
2.	Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	1. Понятие инвестиционного рынка и характеристика его видов 2. Конъюнктура инвестиционного рынка и методы ее исследования 3. Методы технического анализа конъюнктуры инвестиционного рынка 4. Методы фундаментального анализа конъюнктуры инвестиционного рынка	10
3.	Формирование собственных и заемных инвестиционных ресурсов	1. Эмиссия обыкновенных акций. 2. Прибыль как источник формирования инвестиционных ресурсов. 3. Эмиссия облигаций.	6

		4. Безрисковое предоставление и получение займов.	
4.	Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	1. Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. 2. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта. 3. Оптимизация материальных потоков реализуемого инвестиционного проекта. 4. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.	10
5.	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта: 1. Чистая современная стоимость – NPV (net present value); 2. Индекс рентабельности проекта – PI (profitability index); 3. Внутренняя норма доходности – IRR (internal rate of return); 4. Период окупаемости инвестиций – PBP (pay-back period).	10
6.	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	1. Ценные бумаги с фиксированным доходом. 2. Обыкновенные акции. 3. Опционы и фьючерсы. 4. Управление пакетами облигаций, акций и производных финансовых инструментов.	10
7.	Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций	1. Проблема выбора инвестиционного портфеля. 2. Портфельный анализ. 3. Рыночный портфель в модели оценки финансовых активов. 4. Оценка эффективности управления портфелем.	10
Итого по дисциплине			66

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Шарп У. Инвестиции [Текст]: учебник / У. Шарп, Г.Александер, Дж.Бейли. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 1028 с.

2. Левин В.С. Инвестиции: практикум для студентов очной и заочной форм обучения по программам магистратуры (направление подготовки 080300 - Финансы и кредит) [Электронный ресурс] / В.С. Левин. – Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2013. - 72 с. Доступ через Электронную библиотеку студента на сайте: URL: <http://libr.orensau.ru/elektronnjeresusrsj/elctrbibliotsistema/26>.

### 6.2. Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями [Электронный ресурс]/ Уоррен Баффетт - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 270 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41530>. - ЭБС «IPRbooks».

2. Воробьева Т.В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс]/ Воробьева Т.В. - Электрон. текстовые данные. - М.: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. 146 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/39656>. - ЭБС «IPRbooks».

3. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Роджер Гибсон - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 276 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496>. - ЭБС «IPRbooks».

4. Грэм Б. Разумный инвестор [Электронный ресурс]: полное руководство по стоимостному инвестированию/ Бенджамин Грэм - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 568 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48456>. - ЭБС «IPRbooks».

5. Иvasенко А.Г. Иностранные инвестиции [Текст]: учебное пособие / А. Г. Иvasенко, Я. И. Никонова. - 2-е изд., стер. - Москва: КНОРУС, 2013. - 270 с.

6. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия [Текст]: учебное пособие / Н. И. Лахметкина. - 6-е изд., стер. - Москва: КНОРУС, 2012. - 232 с.

7. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Текст]: учебник / И. Я. Лукасевич. - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 413 с.

8. Управление инвестиционной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Электрон. текстовые данные. - Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. 251 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/55034>. - ЭБС «IPRbooks».

9. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ Черняк В.З. - Электрон. текстовые данные. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 364 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52060>. - ЭБС «IPRbooks».

10. Шляпочник Я. Психология инвестирования [Электронный ресурс]: ваша оптимальная стратегия/ Шляпочник Я. - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 191 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48467>. - ЭБС «IPRbooks».

### **6.3 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины и другие материалы к занятиям**

Электронное учебное пособие включающее:

- конспект лекций;
- методические указания по выполнению практических работ.

### **6.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации для студентов по самостоятельной работе,
- методические рекомендации для студентов по подготовке к занятиям.

### **6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

1. Пакет программ Open Office.
2. Правовая система «Консультант Плюс».
3. Табличный процессор Microsoft Excel.
4. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun).

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

1. <http://expert.ru> - журнал «Эксперт».
2. <http://moex.com/> - Московская Биржа.
3. <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/> - персональная страница профессора Нью-Йоркской школы бизнеса А. Дамодарана ([Stern School of Business at New York University](#)).
4. <http://www.cbr.ru> - Центральный Банк РФ.
5. <http://www.fa.ru> – Финансовый университет при Правительстве РФ.
6. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики.
7. <http://www.government.ru/> - интернет-портал Правительства РФ.
8. <http://www.imf.org/external/russian/index.htm> - Международный валютный фонд.
9. <http://www.minfin.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации.
10. <http://www.raexpert.ru> - Рейтинговое агентство «Эксперт РА».
11. <http://www.worldbank.org/eca/russian/> - Группа организаций Всемирного Банка.
12. ЭБС «Лань»: <http://e.lanbook.com/>.
13. ЭБС «IPRbooks»: <http://www.iprbookshop.ru/>.
14. ЭБС «ibooks.ru»: <http://www.ibooks.ru/>.
15. eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru/>.
16. Википедия: <https://ru.wikipedia.org/>.

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

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиапроектором, компьютером, учебной доской.

Практические занятия проводятся в специализированной аудитории, оборудованной компьютерами, учебной доской, рабочим местом преподавателя (стол, стул), а также посадочными местами для обучающихся, число которых соответствует численности обучающихся в группе.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

Программа разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 30 марта 2015 г. № 325

Разработал(и): \_\_\_\_\_ В.С. Левин