

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

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
Б1.Б.07 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит**

**Профиль подготовки «Инвестиционный менеджмент»**

**Квалификация (степень) выпускника Магистр**

**Форма обучения очная**

## 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 базовой 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
Финансовый анализ (продвинутый уровень)	3, 4
Актуальные проблемы финансов	1

**Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия	1
Производные финансовые инструменты	1

## 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-7: способностью осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов	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: готовить проектные задания, проекты и программы инвестиционного развития на микро-, мезо- и макроуровне; 2 этап: применять понятийно – категориальный аппарат инвестиционного менеджмента	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
ПК-8: способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	1 этап: основные тенденции развития инвестиционного процесса на современном этапе развития экономики; 2 этап: особенности построения моделей, используемых на финансовых рынках и в	1 этап: составлять бюджеты и финансовые планы коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм; 2 этап: классифицировать моде-	1 этап: владеть навыками разработки планов погашения кредитов, расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации; 2 этап: проводить поиск информации по проекту, ее анализ и обобщение

	реальном секторе экономики	ли, описывающие взаимосвязи на финансовых рынках и в реальном секторе экономики	
ПК – 9: способностью оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	1 этап: основные инвестиционные модели на финансовых рынках и в реальном секторе экономики; 2 этап: основные положения технического и фундаментального анализа	1 этап: проводить идентификацию и оценку рисков при принятии финансовых решений; 2 этап: самостоятельно разрабатывать и применять существующие в мировой практике методы формирования и оценки инвестиционного портфеля	1 этап: владеть навыками по разработке мероприятий, минимизирующих проявление рисковых ситуаций при принятии финансовых решений; 2 этап: владеть методикой расчета основных показателей эффективности реальных и финансовых инвестиций
ПК-23: способностью выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	1 этап: методы оценки ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля; 2 этап: методы оценки эффективности и рисков реальных и финансовых инвестиций	1 этап: разрабатывать систему управления рисками в деятельности хозяйствующих субъектов; 2 этап: применять современные информационные технологии и пакеты прикладных программ в области прогнозирования и моделирования финансовых рынков	1 этап: владеть методикой исследования финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов; 2 этап: владеть современными подходами к оценке рисков инвестиционных проектов

#### 4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составляет 3 зачетные единицы (108 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 2	
				КР	СР
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
1	Лекции (Л), в т.ч. в интерактивной форме	12 12	- -	12 12	- -
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ)	12	-	12	-
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	42	-	42
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	40	-	40
11	Промежуточная аттестация	2	-	2	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	x	x	зачет	
13	Всего	26	82	26	82

## 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)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное 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</b> <b>Концептуальные основы инвестиционного менеджмента</b>	2	4	x	4	x	x	x	x	14	12	x	ПК-7
1.1	<b>Тема 1</b> Теоретические основы инвестиционного менеджмента	2	1	x	-	x	x	x	x	4	2	x	ПК-7
1.2	<b>Тема 2</b> Методы учета фактора времени в финансовых операциях	2	-	x	1	x	x	x	x	-	2	x	ПК-7
1.3	<b>Тема 3</b> Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	2	2	x	-	x	x	x	x	6	2	x	ПК-7
1.4	<b>Тема 4</b> Разработка плана погашения кредита	2	-	x	2	x	x	x	x	-	2	x	ПК-7
1.5	<b>Тема 5</b> Формирование собственных и заемных инвестиционных ресурсов	2	1	x	-	x	x	x	x	4	2	x	ПК-7
1.6	<b>Тема 6</b> Оценка эффективности реального инвестиционного проекта	2	-	x	1	x	x	x	x	-	2	x	ПК-7

№ 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)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2.	<b>Раздел 2</b> <b>Управление реальными инвестициями предприятия</b>	2	4	x	4	x	x	x	x	14	14	x	ПК-8
2.1	<b>Тема 7</b> Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	2	2	x	-	x	x	x	x	7	3	x	ПК-8
2.2	<b>Тема 8</b> Оценка риска реальных инвестиционных проектов	2	-	x	2	x	x	x	x	-	4	x	ПК-8
2.3	<b>Тема 9</b> Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	2	2	x	-	x	x	x	x	7	3	x	ПК-8
2.4	<b>Тема 10</b> Оценка доходности акций в условиях неопределенности и риска	2	-	x	2	x	x	x	x	-	4	x	ПК-8
3.	<b>Раздел 3</b> <b>Управление финансовыми инвестициями предприятия</b>	2	4	x	4	x	x	x	x	14	14	x	ПК-9, ПК-23
3.1	<b>Тема 11</b> Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	2	2	x	-	x	x	x	x	7	3	x	ПК-9, ПК-23
3.2	<b>Тема 12</b> Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля	2	-	x	2	x	x	x	x	-	4	x	ПК-9, ПК-23
3.3	<b>Тема 13</b> Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций	2	2	x	-	x	x	x	x	7	3	x	ПК-9, ПК-23

№ 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)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	14	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
3.4	<b>Тема 14</b> Имитационное моделирование инвестиционных рисков	2	-	x	2	x	x	x	x	-	4	x		ПК-9, ПК-23
4.	<b>Контактная работа</b>	2	12	x	12	x	x	x	x	-	-	2	x	
5.	<b>Самостоятельная работа</b>	2	-	x	-	x	x	x	x	42	40	-	x	
6.	<b>Объем дисциплины в семестре</b>	2	12	x	12	x	x	x	x	42	40	2	x	
7.	<b>Всего по дисциплине</b>	x	12	x	12	x	x	x	x	42	40	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
Л-2	Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	2
Л-3	Формирование собственных и заемных инвестиционных ресурсов	1
Л-4	Формы реальных инвестиций предприятия и политика управления ими	2
Л-5	Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций	2
Л-6	Формы финансовых инвестиций и политика управления ими	2
Л-7	Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций	2
Итого по дисциплине		12

### 5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Методы учета фактора времени в финансовых операциях (интерактивная форма)	1
ПЗ-2	Разработка плана погашения кредита (интерактивная форма)	1
ПЗ-3	Оценка эффективности реального инвестиционного проекта (интерактивная форма)	2
ПЗ-4	Оценка риска реальных инвестиционных проектов (интерактивная форма)	2
ПЗ-5	Оценка доходности акций в условиях неопределенности и риска (интерактивная форма)	2
ПЗ-6	Оценка ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля (интерактивная форма)	2
ПЗ-7	Имитационное моделирование инвестиционных рисков (интерактивная форма)	2
Итого по дисциплине		12

### 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	4
2.	Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	1. Понятие инвестиционного рынка и характеристика его видов 2. Конъюнктура инвестиционного рынка и методы ее исследования	6

		3. Методы технического анализа конъюнктуры инвестиционного рынка 4. Методы фундаментального анализа конъюнктуры инвестиционного рынка	
3.	Формирование собственных и заемных инвестиционных ресурсов	1. Эмиссия обыкновенных акций. 2. Прибыль как источник формирования инвестиционных ресурсов. 3. Эмиссия облигаций. 4. Безрисковое предоставление и получение займов.	4
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.	7
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).	7
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.	7
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.	7
Итого по дисциплине			42

## **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 [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. Ивасенко А.Г. Иностранные инвестиции [Текст]: учебное пособие / А. Г. Ивасенко, 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.

#### **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 «IPRbooks»: <http://www.iprbookshop.ru/>.
13. ЭБС «ibooks.ru»: <http://www.ibooks.ru/>.
14. eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru/>.
15. Википедия: <https://ru.wikipedia.org/>.

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

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиа-проектором, 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 ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит.

Разработал(и): \_\_\_\_\_

*B.C. Левин*