

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра менеджмента

“УТВЕРЖДАЮ”  
ДЕКАН ФБ  
д.э.н. Хайруллина М. В.  
“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
**Инвестиционный менеджмент**

Образовательная программа: 38.03.02 Менеджмент, профиль: Маркетинг

Курс: 3, семестр : 6

Факультет бизнеса,

|    |                                                                                                      | Семестр |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| №  | Вид деятельности                                                                                     | 6       |
| 1  | Всего зачетных единиц (кредитов)                                                                     | 5       |
| 2  | Всего часов                                                                                          | 180     |
| 3  | Всего занятий в контактной форме, час.                                                               | 82      |
| 4  | Лекции, час.                                                                                         | 36      |
| 5  | Практические занятия, час.                                                                           | 18      |
| 6  | Лабораторные занятия, час.                                                                           | 18      |
| 7  | из них в активной и интерактивной форме, час.                                                        | 16      |
| 8  | Аттестация, час.                                                                                     | 2       |
| 9  | Консультации, час.                                                                                   | 8       |
| 10 | Самостоятельная работа, час.                                                                         | 98      |
| 11 | Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе) | РГЗ     |
| 12 | Вид аттестации                                                                                       | Э       |

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.03.02 Менеджмент

ФГОС введен в действие приказом №7 от 12.01.2016 г. , дата утверждения: 09.02.2016 г.

Место дисциплины в структуре учебного плана: Блок 1, базовая

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.03.02 Менеджмент

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

КМ, протокол заседания кафедры №6 от 20.06.2017

Утверждена на совете факультета бизнеса, протокол № 6 от 21.06.2017

Программу разработал:

профессор, д.э.н. Лавровский Б. Л.

Заведующий кафедрой:

доцент, д.э.н. Борисова А. А.

Ответственный за образовательную программу:

заведующий кафедрой Цой М. Е.

## 1. Внешние требования

Таблица 1.1

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Компетенция ФГОС: ПК.15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; в части следующих результатов обучения:</b>                                                                                                                                                                    |  |
| у2. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
| <b>Компетенция ФГОС: ПК.16 владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; в части следующих результатов обучения:</b>                                                                                                                                                                                           |  |
| з2. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
| <b>Компетенция ФГОС: ПК.18 владение навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов; в части следующих результатов обучения:</b>                                                                                                                                                                                                                    |  |
| у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |
| <b>Компетенция ФГОС: ПК.4 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; в части следующих результатов обучения:</b> |  |
| з1. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| з3. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |

## 2. Требования НГТУ к результатам освоения дисциплины

Таблица 2.1

| Результаты изучения дисциплины по уровням освоения (иметь представление, знать, уметь, владеть)                                                  |  | Формы организации занятий                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------|
| <i>Инвестиционный менеджмент</i>                                                                                                                 |  |                                                                           |
| <b>ПК.4.з1 знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений</b>                 |  |                                                                           |
| 1. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений                             |  | Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа |
| <b>ПК.4.з3 знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках</b>                   |  |                                                                           |
| 2. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках                               |  | Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа |
| <b>ПК.15.у2 уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений</b> |  |                                                                           |
| 3. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений              |  | Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа |
| <b>ПК.16.з2 знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций</b>                                     |  |                                                                           |
| 4. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций                                                  |  | Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа |
| <b>ПК.18.у2 уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса</b>                                            |  |                                                                           |
| 5. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса                                                         |  | Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа |

## 3. Содержание и структура учебной дисциплины

Таблица 3.1

| Темы лекций                                                                             | Активные формы, час. | Часы | Ссылки на результаты обучения | Учебная деятельность             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------|-------------------------------|----------------------------------|
| <b>Семестр: 6</b>                                                                       |                      |      |                               |                                  |
| <b>Дидактическая единица: Базовые положения инвестиционного менеджмента</b>             |                      |      |                               |                                  |
| 1. Сущность и основные понятия инвестиционного менеджмента.                             | 0                    | 6    | 1, 2                          | Изучать теоретические материалы. |
| 2. Логика и техника финансовых вычислений.                                              | 0                    | 4    | 1                             | Изучать теоретические материалы. |
| 3. Денежные потоки инвестиционных проектов.                                             | 0                    | 4    | 1                             | Изучать теоретические материалы. |
| 4. Жизненный цикл инвестиционного проекта.                                              | 0                    | 4    | 1                             | Изучать теоретические материалы. |
| 5. Определение ставки дисконтирования и учет фактора времени в инвестиционных расчетах. | 0                    | 4    | 3, 5                          | Изучать теоретические материалы. |
| <b>Дидактическая единица: Процесс оценки и управления инвестициями</b>                  |                      |      |                               |                                  |
| 6. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.                                | 0                    | 10   | 4, 5                          | Изучать теоретические материалы. |
| 7. Особые случаи анализа проектов и управления инвестициями.                            | 0                    | 4    | 3, 4                          | Изучать теоретические материалы. |

Таблица 3.2

| Темы лабораторных работ                                                     | Активные формы, час. | Часы | Ссылки на результаты обучения | Учебная деятельность                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Семестр: 6</b>                                                           |                      |      |                               |                                                                                                                      |
| <b>Дидактическая единица: Базовые положения инвестиционного менеджмента</b> |                      |      |                               |                                                                                                                      |
| 1. Логика и техника финансовых вычислений.                                  | 1                    | 2    | 1, 2                          | Рассчитывать будущую и дисконтированную стоимость, параметры конверсионных операций, дискуссия.                      |
| 2. Способы расчета ставки дисконтирования (WACC, кумулятивный метод, CAPM). | 1                    | 4    | 1                             | Рассчитывать ставку дисконтирования (WACC, кумулятивный метод, CAPM). Контроль знаний. Дискуссия.                    |
| 3. Денежные потоки инвестиционных проектов.                                 | 2                    | 4    | 1, 4                          | Рассчитывать денежные потоки (задачи): пренумерандо, постнумерандо, аннуитет, амортизационные отчисления. Дискуссия. |
| <b>Дидактическая единица: Процесс оценки и управления инвестициями</b>      |                      |      |                               |                                                                                                                      |
| 4. Оценка эффективности проекта.                                            | 2                    | 8    | 3, 4, 5                       | Оценивать эффективность проекта. Задачи (NPV, PI, DPP, IRR, точка безубыточности). Дискуссия.                        |

Таблица 3.3

| Темы практических занятий | Активные формы, час. | Часы | Ссылки на результаты обучения | Учебная деятельность |
|---------------------------|----------------------|------|-------------------------------|----------------------|
|---------------------------|----------------------|------|-------------------------------|----------------------|

|                                                                             |   |   |         |                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------|---|---|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Семестр: 6</b>                                                           |   |   |         |                                                                                                                         |
| <b>Дидактическая единица: Базовые положения инвестиционного менеджмента</b> |   |   |         |                                                                                                                         |
| 1. Основы инвестиционного менеджмента                                       | 4 | 4 | 1, 2    | Закрепить основные понятия инвестиционного менеджмента, дискуссия.                                                      |
| 2. Критерии выбора оптимальных решений в условиях неопределенности и риска. | 2 | 4 | 3, 5    | Применять основные критерии выбора оптимальных решений в условиях неопределенности и риска. Контроль знаний. Дискуссия. |
| <b>Дидактическая единица: Процесс оценки и управления инвестициями</b>      |   |   |         |                                                                                                                         |
| 3. Выбор проектов и формирование портфеля проектов.                         | 2 | 6 | 3, 4    | Формировать портфель проектов (делимых и неделимых). Дискуссия.                                                         |
| 4. Управление инвестиционными вложениями.                                   | 2 | 4 | 3, 4, 5 | Дискуссия по вопросам управления инвестиционными вложениями предприятия.                                                |

#### 4. Самостоятельная работа обучающегося

| №                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Виды самостоятельной работы         | Ссылки на результаты обучения | Часы на выполнение | Часы на консультации |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Семестр: 6</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                     |                               |                    |                      |
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | РГЗ                                 | 3, 4, 5                       | 10                 | 5                    |
| Выполнение РГЗ: Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана.                                                        |                                     |                               |                    |                      |
| 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Подготовка к занятиям               | 1, 2, 4                       | 18                 | 1                    |
| Повторение и изучения материала по теме занятия.: Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана.                      |                                     |                               |                    |                      |
| 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Дополнительная учебная деятельность | 1, 2                          | 50                 | 0                    |
| Изучение основной и дополнительной рекомендуемой литературы.: Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана.          |                                     |                               |                    |                      |
| 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Подготовка к аттестации             | 1, 2, 3, 4, 5                 | 20                 | 2                    |
| Подготовка к аттестации на основе повторения материала по дисциплине.: Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана. |                                     |                               |                    |                      |

#### 5. Технология обучения

Для организации и контроля самостоятельной работы обучающихся, а также проведения консультаций применяются информационно-коммуникационные технологии (табл. 5.1).

Таблица 5.1

| Деятельность   | Информационно-коммуникационные технологии |
|----------------|-------------------------------------------|
| Информирование | e-mail                                    |

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Размещение учебных материалов | ЭБС |
|-------------------------------|-----|

Таблица 5.2

## Активные и интерактивные формы проведения занятий

| №                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Наименование активных форм | Коды формируемых компетенций |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Дискуссия                  | ПК.15; ПК.18; ПК.4;          |
| <b>Формируемые умения:</b> з1. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений; з3. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках; у2. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений; у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса |                            |                              |
| <b>Краткое описание применения:</b> Обсуждение вопросов по рассматриваемой теме.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                            |                              |

## 6. Правила аттестации обучающихся по учебной дисциплине

Для аттестации обучающихся по дисциплине используется балльно-рейтинговая система (БРС), позволяющая выставять оценки по традиционной шкале и 15-уровневой ECTS.

Краткая информация о БРС приведена в табл. 6.1.

Таблица 6.1

| Оцениваемые виды деятельности обучающихся                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Мин. балл | Максимальный балл |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|
| <b>Семестр: 6</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |                   |
| <i>Лекция:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5         | 10                |
| Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана." |           |                   |
| <i>Лабораторная:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10        | 20                |
| Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана." |           |                   |
| <i>Практические занятия:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5         | 10                |
| Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана." |           |                   |
| <i>РГЗ:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 10        | 20                |
| Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана." |           |                   |
| <i>Экзамен:</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 20        | 40                |
| Контролирующие материалы приводятся в "Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: <a href="http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215">http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215</a> . - Загл. с экрана." |           |                   |

В таблице 6.2 представлено соответствие форм контроля заявляемым требованиям к результатам освоения дисциплины.

Таблица 6.2

| Коды компетенций ФГОС | Результаты обучения                                                                                                                  | Формы контроля |         |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|
|                       |                                                                                                                                      | Защита РГЗ     | Экзамен |
| ПК.15                 | у2. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений | +              | +       |

|              |                                                                                                                       |   |   |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| <b>ПК.16</b> | 32. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций                      | + | + |
| <b>ПК.18</b> | у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса                             | + | + |
| <b>ПК.4</b>  | 31. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений | + | + |
|              | 33. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках   | + | + |

Фонд оценочных средств по дисциплине представлен в приложении № 1 к рабочей программе.

## 7. Литература

### Основная литература

1. Инвестиционный менеджмент: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 333 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005020-1, 1000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=363435> - Загл. с экрана.
2. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. - Москва, 2009. - 1024 с. : ил., табл.
3. Межов И. С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методический комплекс / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2012. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Режим доступа: [http://elibrary.nstu.ru/source?bib\\_id=vtls000175430](http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000175430). - Загл. с этикетки диска.
4. Инвестиционный менеджмент : учебник по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова [и др.]. - М., 2010. - 450, [1] с. : ил.

### Дополнительная литература

1. Шарп У. Ф. Инвестиции : [учебник по экономическим специальностям] / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли ; пер. с англ. [А. Н. Буренина, А. А. Васина]. - М., 2011. - X, [1], 1027 с.
2. Анализ, оценка и финансирование инновационных проектов: Учебное пособие/Проскурин В.К., 2-е изд., доп. и перераб. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 136 с.: 60х90 1/16. - (Вузовский учебник) (Обложка) ISBN 978-5-9558-0486-6 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=507899> - Загл. с экрана.
3. Аньшин В. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие для программ подготовки управленческого персонала / В. М. Аньшин. - М., 2000. - 279 с. : ил., табл.
4. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01870-1. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430344> - Загл. с экрана.
5. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.: 60х90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0071-2 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=391352> - Загл. с экрана.
6. Инвестиции: Учебник / Лукасевич И. Я. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=614951> - Загл. с экрана.
7. Инвестиционный анализ: Учебное пособие/Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-009798-5, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662> - Загл. с экрана.
8. Инвестиционный менеджмент: Учебник/С.Е.Метелев, В.П.Чижик, С.Е.Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-00091-092-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511964> - Загл. с экрана.

9. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 607 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005245-8, 2000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=367312> - Загл. с экрана.
10. Кузнецов В.А., Черепяхин А.А. Системный анализ, оптимизация и принятие решений: Учебник для студентов высших учебных заведений / В.А. Кузнецов, А.А. Черепяхин. — М.: КУРС : ИНФРА-М, 2017. — 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=636142> - Загл. с экрана.
11. Менеджмент инноваций: Учебное пособие/Ю.П.Анисимов, В.П.Бычков, И.В.Куксова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 147 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-16-010775-2, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=501893> - Загл. с экрана.
12. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимовой. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006620-2, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=400440> - Загл. с экрана.
13. Экономика инновационного развития: Моногр. / Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова (МГУ); Под ред. проф. М.В. Кудиной, М.А. Сажинной - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 256 с.: 60х90 1/16. (п) ISBN 978-5-8199-0545-6, 300 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=404403> - Загл. с экрана.
14. Экономика организации (предприятия): Учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 400 с.: 70х100 1/16. - (Высшее образование. Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-91134-779-6, 1000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=416597> - Загл. с экрана.
15. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 8-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 544 с.: ил.; 60х84 1/16. (переплет) ISBN 978-5-394-01074-3, 2000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=339372> - Загл. с экрана.
16. Русин Г. Л. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Г. Л. Русин ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2011]. - Режим доступа: [http://elibrary.nstu.ru/source?bib\\_id=vtls000157683](http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000157683). - Загл. с экрана.
17. Межов И. С. Теория менеджмента: Теория организации [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / С. И. Межов, И. С. Межов, Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2013]. - Режим доступа: [http://elibrary.nstu.ru/source?bib\\_id=vtls000179991](http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000179991). - Загл. с экрана.

#### *Интернет-ресурсы*

1. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
2. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
3. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
4. ЭБС "Znanium.com" : <http://znanium.com/>
5. :

## **8. Методическое и программное обеспечение**

### *8.1 Методическое обеспечение*

1. Щербакова Н. А. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. А. Щербакова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: [http://elibrary.nstu.ru/source?bib\\_id=vtls000215215](http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000215215). - Загл. с экрана.

## 8.2 Специализированное программное обеспечение

1 Windows

2 Office

## 9. Материально-техническое обеспечение

Лабораторный стенд

| № | Наименование                       | Назначение                                   |
|---|------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1 | Персональный компьютер в комплекте | Для проведения лекций и практических занятий |

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра менеджмента

“УТВЕРЖДАЮ”  
ДЕКАН ФБ  
д.э.н., профессор М.В. Хайруллина  
“    ”    \_\_\_\_\_ г.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

#### **Инвестиционный менеджмент**

Образовательная программа: 38.03.02 Менеджмент, профиль: Маркетинг

# 1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины

Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине Инвестиционный менеджмент приведена в Таблице.

Таблица

| Формируемые компетенции                                                                                                                                                                                                         | Показатели сформированности компетенций (знания, умения, навыки)                                                                     | Темы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Этапы оценки компетенций                                      |                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Мероприятия текущего контроля (курсовой проект, РГЗ(Р) и др.) | Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)   |
| ПК.15/ИА умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании                                                      | у2. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений | Выбор проектов и формирование портфеля проектов. Критерии выбора оптимальных решений в условиях неопределенности и риска. Определение ставки дисконтирования и учет фактора времени в инвестиционных расчетах. Особые случаи анализа проектов и управления инвестициями. Оценка эффективности проекта. Управление инвестиционными вложениями. | РГЗ Тема 2                                                    | Экзамен<br>Вопросы: 2-6, 9-16, 18-20, 22-24 |
| ПК.16/ИА владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов                                                                              | з2. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций                                     | Выбор проектов и формирование портфеля проектов. Денежные потоки инвестиционных проектов. Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Особые случаи анализа проектов и управления инвестициями. Оценка эффективности проекта. Управление инвестиционными вложениями.                                                                | РГЗ Тема 2                                                    | Экзамен<br>Вопросы: 5, 9-16, 18-20          |
| ПК.18/П владение навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов                                                                                                        | у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса                                            | Оценка эффективности проекта.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | РГЗ Тема 2                                                    | Экзамен<br>Вопросы: 9-15                    |
| ПК.4/ОУ умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры | з1. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений                | Денежные потоки инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Логика и техника финансовых вычислений. Основы инвестиционного менеджмента Способы расчета ставки дисконтирования (WACC, кумулятивный метод, CAPM). Сущность и основные понятия инвестиционного менеджмента.        | РГЗ Тема 1, 2                                                 | Экзамен<br>Вопросы: 1, 2-8, 17, 21, 25-29   |

|                                                                                                               |                                                                                                                     |                                                                                                                                     |               |                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|
| капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |                                                                                                                     |                                                                                                                                     |               |                                           |
| ПК.4/ОУ                                                                                                       | з3. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках | Логика и техника финансовых вычислений. Основы инвестиционного менеджмента Сущность и основные понятия инвестиционного менеджмента. | РГЗ Тема 1, 2 | Экзамен<br>Вопросы: 1, 2-5, 17, 21, 25-29 |

## 2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в 6 семестре - в форме экзамена, который направлен на оценку сформированности компетенций ПК.15/ИА, ПК.16/ИА, ПК.18/П, ПК.4/ОУ.

Кроме того, сформированность компетенций проверяется при проведении мероприятий текущего контроля, указанных в таблице раздела 1.

В 6 семестре обязательным этапом текущей аттестации является расчетно-графическое задание (работа) (РГЗ(Р)). Требования к выполнению РГЗ(Р), состав и правила оценки сформулированы в паспорте РГЗ(Р).

Общие правила выставления оценки по дисциплине определяются балльно-рейтинговой системой, приведенной в рабочей программе дисциплины.

На основании приведенных далее критериев можно сделать общий вывод о сформированности компетенций ПК.15/ИА, ПК.16/ИА, ПК.18/П, ПК.4/ОУ, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

### Общая характеристика уровней освоения компетенций.

**Ниже порогового.** Уровень выполнения работ не отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы могут носить существенный характер, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы не достаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнены или выполнены с существенными ошибками.

**Пороговый.** Уровень выполнения работ отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

**Базовый.** Уровень выполнения работ отвечает всем основным требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

**Продвинутый.** Уровень выполнения работ отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

## Паспорт экзамена

по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», 6 семестр

### 1. Методика оценки

Экзамен проводится в устной форме, по билетам. Билет формируется по следующему правилу: первый вопрос выбирается из диапазона вопросов 1-15, второй вопрос из диапазона вопросов 16-29 (список вопросов приведен ниже). В ходе экзамена преподаватель вправе задавать студенту дополнительные вопросы из общего перечня (п. 4).

### Форма экзаменационного билета

НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
Факультет ФБ

#### Билет № 1

к экзамену по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

- 
1. Инвестиции. Мотив инвестирования. Объекты и источники инвестирования.
  2. Портфель ценных бумаг. Доходность портфеля.

Утверждаю: зав. кафедрой \_\_\_\_\_ должность, ФИО  
(подпись)

(дата)

### 2. Критерии оценки

- Ответ на экзаменационный билет (тест) считается **неудовлетворительным**, если студент при ответе на вопросы не дает определений основных понятий, не способен показать причинно-следственные связи явлений, оценка составляет *0-19 баллов*.
- Ответ на экзаменационный билет (тест) засчитывается на **пороговом** уровне, если студент при ответе на вопросы дает определение основных понятий, может показать причинно-следственные связи явлений, оценка составляет *20-29 баллов*.
- Ответ на экзаменационный билет (тест) билет засчитывается на **базовом** уровне, если студент при ответе на вопросы формулирует основные понятия, законы, дает характеристику процессов, явлений, проводит анализ причин, условий, может представить качественные характеристики процессов, оценка составляет *30-34 баллов*.
- Ответ на экзаменационный билет (тест) билет засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент при ответе на вопросы проводит сравнительный анализ подходов, проводит комплексный анализ, выявляет проблемы, предлагает механизмы решения, способен представить количественные характеристики определенных процессов, приводит конкретные примеры из практики, оценка составляет *35-40 баллов*.

### 3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине экзаменационные баллы учитываются в соответствии с

правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

#### **4. Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

3. Инвестиции. Мотив инвестирования. Объекты и источники инвестирования.
4. Теория процента. Принцип временной стоимости денег. Простые и сложные проценты.
5. Эквивалентность процентных ставок, финансовых операций, эффективная ставка, конверсионные операции.
6. Номинальная и реальная ставка процента, инфляция.
7. Денежные потоки: пренумерандо, постнумерандо. Аннуитет.
8. Стоимость капитала: подходы к оценке.
9. Инвестиционный проект. Приток, отток. Типы инвестиционных проектов.
10. Характеристики инвестиционного проекта: эффективность, устойчивость.
11. Классический подход к оценке эффективности инвестиционных проектов.
12. Современные методы оценки эффективности ИП. NPV.
13. Инструменты измерения эффективности инвестиционных проектов. Срок окупаемости
14. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта.
15. Индекс рентабельности инвестиционного проекта.
16. Точка безубыточности проекта.
17. Точка Фишера.
18. Портфель ценных бумаг. Доходность портфеля.
19. Фондовые биржи. Листинг, делистинг.
20. IPO, андеррайтер.
21. Венчурный фонд. Природа прибыли.
22. Финансовый рычаг.
23. Лизинг.
24. Игра с природой. Максиминный критерий Вальда.
25. Критерии выбора оптимальных решений. Критерий Сэвиджа.
26. Игра с природой. Критерий Байеса относительно упущенных возможностей.
27. Концепция альтернативных издержек.
28. Асимметрия информации. Отрицательная селекция.
29. Природа амортизации.
30. Способы расчета амортизационных отчислений.
31. Критерий Парето и его обобщения.

## Паспорт расчетно-графического задания (работы)

по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», 6 семестр

### 1. Методика оценки

В рамках расчетно-графического задания (работы) по дисциплине студенты должны в соответствии с исходными данными рассчитать параметры инвестирования денежных средств в банковские депозиты, а также показатели эффективности инвестиционных проектов.

При выполнении расчетно-графического задания (работы) студенты должны провести анализ имеющихся депозитов, осуществить выбор одного или нескольких из них, представить схемы инвестирования средств, а также оценить эффективность инвестиционного проекта.

Обязательные структурные части РГЗ:

1. Титульный лист
2. Содержание с указанием страниц
3. Результаты (расчеты, графики, таблицы и т.п.)
4. Выводы (результаты обработки исходных данных и оценка полноты решения поставленной задачи)
5. Список использованных источников (не менее десяти наименований, в том числе интернет-ссылки)

### 2. Критерии оценки

- Работа считается **не выполненной**, если выполнены не все части РГЗ(Р), отсутствует анализ объекта, методика расчета не обозначена, расчеты не произведены или не соответствуют современным требованиям, оценка составляет 0-9 баллов.
- Работа считается выполненной **на пороговом** уровне, если части РГЗ(Р) выполнены формально: анализ объекта выполнен, методика расчета недостаточно обоснована, расчеты произведены по большей части, оценка составляет 10-13 баллов.
- Работа считается выполненной **на базовом** уровне, если анализ объекта выполнен в полном объеме, методика расчета обоснована, расчеты произведены не в полной мере, оценка составляет 14-16 баллов.
- Работа считается выполненной **на продвинутом** уровне, если анализ объекта выполнен в полном объеме, методика расчета обоснована, расчеты произведены в полной мере, оценка составляет 17-20 баллов.

### 3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за РГЗ(Р) учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

### 4. Перечень тем РГЗ(Р)

#### 4.1 Теория процента

Исходные данные для выполнения заданий (*по вариантам*):

Таблица 1

| Исходные данные задания 1 по вариантам |          |            |          |
|----------------------------------------|----------|------------|----------|
| № варианта                             | Задача 1 | № варианта | Задача 1 |

|            |                 |            |                  |
|------------|-----------------|------------|------------------|
| 1 вариант  | Сбербанк России | 15 вариант | Уралсиб          |
| 2 вариант  | ВТБ Банк Москвы | 16 вариант | Русский Стандарт |
| 3 вариант  | Газпромбанк     | 17 вариант | Ситибанк         |
| 4 вариант  | ВТБ 24          | 18 вариант | Связь-Банк       |
| 5 вариант  | Банк Открытие   | 19 вариант | Абсолют Банк     |
| 6 вариант  | Россельхозбанк  | 20 вариант | Зенит            |
| 7 вариант  | Альфа-Банк      | 21 вариант | Глобэкс          |
| 8 вариант  | Промсвязьбанк   | 22 вариант | Татфондбанк      |
| 9 вариант  | ЮниКредит Банк  | 23 вариант | Тинькофф Банк    |
| 10 вариант | Бинбанк         | 24 вариант | Авангард         |
| 11 вариант | Райффайзенбанк  | 25 вариант | Левобережный     |
| 12 вариант | Росбанк         | 26 вариант | Собинбанк        |
| 13 вариант | Совкомбанк      | 27 вариант | Пойдем!          |
| 14 вариант | Ак Барс         | 28 вариант | Акцепт           |

Рассмотреть предложение банка по вкладам в рублях для физических лиц. Сделать характеристику вкладов, провести анализ. Найти начисленные проценты, множитель наращенной суммы, номинальную и реальную процентную ставку, реальный доход.

#### **4.2 Инструменты измерения эффективности инвестиционных проектов**

Выбор конкретного инвестиционного проекта для анализа осуществляется студентом исходя из информации, представленной на сайте: [www.beboss.ru](http://www.beboss.ru) в разделе “бизнес-планы” с учетом того, что в одной группе повторений не должно быть. По согласованию с преподавателем, ведущим практические занятия, может быть выбран иной, интересующий студента проект, а также студент может сам придумать проект.

Рассчитать ставку дисконтирования кумулятивным подходом. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, IRR, DPP) и сделать вывод о целесообразности его внедрения. Определить эффект финансового левериджа.