



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**ИВАНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Кафедра менеджмента

ОДОБРЕНО:

Руководитель ОП

А. С. Лифшиц А. С. Лифшиц  
(подпись)

« 13 » сентября 20 18 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Инвестиционный менеджмент**

Уровень высшего образования:	магистратура
Квалификация выпускника:	магистр
Направление подготовки:	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль) образовательной программы:	Общий и стратегический менеджмент
Тип образовательной программы:	программа академической магистратуры

Иваново



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины является формирование у студентов теоретических и практических навыков по грамотному и своевременному осуществлению инвестиционных мероприятий для удержания конкурентных преимуществ в борьбе за удержание рынков сбыта продукции.

## 2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» (Б1.В.ДВ.02.01) относится к вариативной части Блока 1. Дисциплины (модули) учебного плана образовательной программы.

Она базируется на результатах изучения таких дисциплин как «Управленческая экономика», «Управление фирмой», «Корпоративные финансы», «Методы исследования в менеджменте», «Риск-менеджмент».

Для успешного усвоения дисциплины студент должен:

### Знать:

- основы финансовых вычислений;
- методы, приемы, систему частных и обобщающих показателей, обеспечивающих получение объективной оценки инвестиций;
- способы и процедуры формирования финансовой отчетности по международным и российским стандартам, возможности отчетной информации в обосновании инвестиционных и финансовых решений.

### Уметь:

- собирать и обрабатывать информацию;
- рассчитывать финансовые показатели;
- правильно интерпретировать данные бухгалтерской отчетности, прогнозную финансовую информацию;
- работать в качестве пользователя персонального компьютера;
- работать со справочными информационными системами.

### Владеть:

- методами поиска и обмена информацией в глобальных и локальных компьютерных сетях, техническими и программными средствами защиты информации при работе с компьютерными системами;
- методами проведения экономического и финансового анализа денежных потоков;
- навыками финансовых вычислений.

Освоение данной дисциплины как предшествующей необходимо при изучении следующих дисциплин: «Система менеджмента качества», «Организация розничной торговли», производственной практики (преддипломной).

## 3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

### 3.1. Компетенции, формированию которых способствует дисциплина

При освоении дисциплины формируются следующие компетенции в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению подготовки:

*профессиональные (ПК):*

а) организационно-управленческая деятельность:

- способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач (ПК-3);

б) аналитическая деятельность:



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

-способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения (ПК-4).

**3.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с формируемыми компетенциями**

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

- основы осуществления инвестиционной деятельности хозяйствующими субъектами (ПК-3);
- классификацию инвестиций; состав инвестиционного рынка (ПК-3);
- преимущества и недостатки форм финансирования инвестиционных проектов (ПК-3);
- состав и структуру капитальных вложений (ПК-3);
- показатели, используемые для оценки реальных инвестиционных проектов и финансовых вложений (ПК-4);
- состав и характеристику рисков, присущих инвестиционной деятельности (ПК-3);
- основы формирования инвестиционной политики организации (ПК-3);
- способы государственной поддержки инвестиционных проектов (ПК-3).

**Уметь:**

- применять методы оценки инвестиционных проектов, финансовых вложений (ПК-4);
- делать обоснованные выводы при выборе варианта инвестирования (ПК-4);
- применять полученные знания для объяснения принципов осуществления инвестиционных процессов (ПК-4).

**Владеть:**

- методиками статического и динамического анализа инвестиционных проектов (ПК-4);
- методиками оценки рисков инвестиционных проектов (ПК-15);
- информацией о принципах и критериях отбора инвестиционных проектов (ПК-4);
- навыками построения и описания инвестиционной политики организации (ПК-4).

**4. Объем и содержание дисциплины**

**4.1. Содержание дисциплины по разделам (темам), соотнесенное с видами и трудоемкостью занятий лекционно-семинарского типа**

Объем иной контактной работы и самостоятельной работы обучающегося по дисциплине указан в учебном плане образовательной программы.

Объем дисциплины по очной форме обучения составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа).

№ п/п	Разделы (темы) дисциплины	Семестр	Виды занятий, их объем (в ак. часах, по очной форме обучения)		Формы текущего контроля успеваемости (по очной форме обучения)  Формы промежуточной аттестации
			Занятия лекционного типа	Занятия практического типа	
1.	Вводный. Введение в проблематику дисциплины, представление рабочей программы, осмысление требований к организации процесса обучения, самостоятельной работы и форм аттестации	3	1	1	Входная диагностика: тест с последующим обсуждением результатов. Список вопросов, интересующих студента по содержанию дисциплины (сдается в письменном виде)
2.	Тема 1. Инвестиции и	3	1	1 практ.	Устный опрос



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

	инвестиционный менеджмент			занятие	Контрольная работа №1
3.	Тема 2. Менеджмент реальных инвестиций	3	2	4практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи Контрольная работа №1
4.	Тема 3. Управление финансовыми инвестициями предприятия	3	2	4практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи
5.	Тема 4. Управление портфельными инвестициями	3	2	4практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи Контрольная работа №2
6.	Тема 5. Управление источниками финансирования инвестиций	3	2	2практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи Контрольная работа №3
7.	Тема 6. Формирование инвестиционной стратегии предприятия	3	-	4практ. занятие	Доклады Контрольная работа №3
Итого за семестр:			10	20	Зачет

№ п/п	Разделы (темы) дисциплины	Семестр	Виды занятий, их объем (в ак. часах, по очно-заочной форме обучения)		Формы текущего контроля успеваемости (по очно-заочной форме обучения)  Формы промежуточной аттестации
			Занятия лекционного типа	Занятия практического типа	
1.	Вводный. Введение в проблематику дисциплины, представление рабочей программы, осмысление требований к организации процесса обучения, самостоятельной работы и форм аттестации	3	1	1	Входная диагностика: тест с последующим обсуждением результатов. Список вопросов, интересующих студента по содержанию дисциплины (сдается в письменном виде)
2.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент	3	1	1практ. занятие	Устный опрос Контрольная работа №1
3.	Тема 2. Менеджмент реальных инвестиций	3	2	4практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи Контрольная работа №1
4.	Тема 3. Управление финансовыми инвестициями предприятия	3	2	4практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи
5.	Тема 4. Управление портфельными инвестициями	3	2	4практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи Контрольная работа №2
6.	Тема 5. Управление источниками финансирования инвестиций	3	2	2практ. занятие	Разноуровневые расчетно-аналитические задачи Контрольная работа №3
7.	Тема 6. Формирование инвестиционной стратегии предприятия	3	-	4практ. занятие	Доклады Контрольная работа №3
Итого за семестр:			10	20	Зачет

#### 4.2. Развернутое описание содержания дисциплины по разделам (темам)



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

---

### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционный менеджмент**

Сущность инвестиций. Основные понятия: инвестиционная деятельность, инвестиционный процесс, инвестиционный механизм. Цели и задачи инвестирования. Объекты инвестиционной деятельности.

Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций: в зависимости от объекта инвестирования, по целям; в зависимости от адреса, в зависимости от срока инвестирования; по воспроизводственной направленности; по отношению к предприятию-инвестору; по формам собственности инвестируемого капитала; по уровню доходности; по уровню инвестиционного риска.

Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента. Место инвестиционного менеджмента в общей системе управления предприятием и его взаимосвязь с другими основными функциональными системами управления.

Инвестиционная среда и участники инвестиционного процесса. Субъекты (участники) инвестиционной деятельности: инвесторы (заказчики); исполнители работ (подрядчики); пользователи (получатели) объектов инвестиционной деятельности; поставщики товарно-материальных ценностей, оборудования, научно-технической и проектной продукции; банковские, страховые и посреднические организации, организации-гаранты; государственные контролирующие организации.

Нормативно-правовое регулирование и организационное обеспечение инвестиционной деятельности.

### **Тема 2. Менеджмент реальных инвестиций**

Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Этапы процесса формирования политики управления реальными инвестициями предприятия. Стадии реального инвестирования. Классификация инвестиционных проектов: по наличию связи между проектами, по типу денежного потока, в зависимости от степени риска.

Принципы и этапы оценки инвестиционных проектов. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта, принципы их оценки. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. Особенности оценки бездоходных проектов и проектов с разными сроками реализации. Оценка риска инвестиционных проектов. Подходы и методы оценки стоимости объектов недвижимости

### **Тема 3. Управление финансовыми инвестициями предприятия**

Теоретические основы инвестиционного анализа финансовых инструментов. Методы корпоративного анализа: метод дисконтированного денежного потока; метод рыночных коэффициентов. Принципы технического анализа. Сравнительная характеристика видов инвестиционного анализа. Теория эффективного рынка. Виды основных ценных бумаг: акции, облигации, вексель, чек, сертификаты банков, коносамент.

Понятие и виды капитальных финансовых активов, базовые принципы их оценки. Методы анализа инвестиционных качеств облигаций: безотзывные облигации с фиксированной процентной ставкой и сроком погашения; Отзывные облигации с постоянным доходом, Облигация с нулевым купоном, Бессрочная облигация. Определение доходности облигаций. Модели определения стоимости и доходности акций: Оценка привилегированных акций, Оценка обыкновенных акций с равномерно возрастающими дивидендами. Доходность акций. Модель оценки капитальных финансовых активов (CAPM).

### **Тема 4. Управление портфельными инвестициями**

Понятие портфельных инвестиций, принципы и этапы управления портфелем. Оценка риска отдельных финансовых активов. Оценка риска портфеля и его оптимизация.

### **Тема 5. Управление источниками финансирования инвестиций**



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

Сущность и классификация источников финансирования инвестиций. Стоимость источников финансирования и капитала инвестиционного проекта. Формирование инвестиционной программы и бюджета капитальных затрат

**Тема 6. Формирование инвестиционной стратегии предприятия**

Сущность инвестиционной стратегии. Взаимосвязь отдельных этапов процесса управления инвестиционной деятельностью предприятия. Этапы формирования инвестиционной стратегии компании. Взаимосвязь стратегических целей инвестиционной деятельности с целями общей стратегии экономического развития и жизненного цикла компании.

Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Цели разработки стратегических направлений инвестиционной деятельности. Поэтапный подход к прогнозированию инвестиционной деятельности. Условия определения региональной направленности инвестиционной деятельности.

Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов.

**5. Образовательные технологии**

С целью формирования и развития заявленных компетенций используются технологии смешанного обучения, которые включают традиционные образовательные технологии, технология интерактивного обучения, информационно-коммуникационную технологию.

В рамках традиционной образовательной технологии на занятиях используются следующие формы: лекция, самостоятельная работа обучающихся, консультирование преподавателем, контроль знаний.

В рамках технологии интерактивного обучения на занятиях применяются следующие формы: работа в группах, технология развития критического мышления, технология учебной дискуссии, решение расчетно-аналитических задач.

При чтении лекций используется диалоговая форма с использованием элементов практических занятий, постановкой и решением проблемных задач и т.д. В рамках лекционных занятий заслушиваются и обсуждаются подготовленные студентами доклады.

Информационно-коммуникационная технология реализуется с помощью ЭИОС «Мой университет».

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Организация самостоятельной работы студентов строится на основе изучения основной, дополнительной литературы, электронных ресурсов в соответствии с тематическим планированием дисциплины, а также подготовки к практическим занятиям, текущему и промежуточному контролю (таблица 4.1.).

Методические материалы для самостоятельной подготовки студентов приводятся в Приложении 1 к рабочей программе.

**7. Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Система контроля по дисциплине включает текущий (формы отражены в таблице 4.1) и промежуточный контроль по дисциплине (зачет).

Для текущего контроля применяются устный опрос, оценка расчетно-аналитических задач, контрольные работы по темам, включающие тестовые задания и задачи, а также доклады.

Всего по текущей работе студент может набрать 60 баллов, в том числе:

- выполнение докладов, заданий на практических занятиях – 15 баллов;
- контрольное тестирование и решение задач по каждой теме – 45 баллов.



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

Промежуточный контроль знаний студентов по дисциплине осуществляется путем проведения зачетной работы, которая включает 22 тестовых компетентностно-ориентированных задания (40 баллов).

Итоговый балл формируется суммированием баллов за текущую работу в семестре и промежуточную аттестацию. Приведение суммарной балльной оценки производится следующим образом:

Оценка	Значение в баллах по 100-балльной шкале
Зачтено	52-100
Не зачтено	51 балл и менее

Комплект типовых тестовых заданий и задач представлен в составе Приложения 2 «Фонд оценочных средств» по дисциплине «Инвестиционный менеджмент».

## 8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### Основная литература:

1. Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. - Москва : Прометей, 2018. - 375 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-907003-06-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863>
2. Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н.В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. - Библиогр.: с. 90-91. - ISBN 978-5-8158-1954-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750>

### Дополнительная литература:

1. Нешиной, А.С. Инвестиции : учебник / А.С. Нешиной. - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02216-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803>
2. Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование : учебник / Н.В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 447 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00769-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>
3. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - ISBN 978-5-238-01687-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>

### Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

- 1) Система электронной поддержки образовательного процесса «Мой университет» <https://uni.ivanovo.ac.ru>
- 2) Научная электронная библиотека Elibrary.ru URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (Свободный доступ).
- 3) Единая межведомственная информационно-статистическая система //URL: <http://www.fedstat.ru/indicators/start.do> (Свободный доступ).  
Центральная база статистических данных URL: <http://cbsd.gks.ru/> (Свободный доступ).

### Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» // [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)
2. Электронная библиотека ИвГУ // <http://lib.ivanovo.ac.ru>
3. Электронный каталог НБ ИвГУ // <http://lib.ivanovo.ac.ru/index.php/ek>
4. СПС КонсультантПлюс URL: <http://www.consultant.ru/>.



Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

5. Единая межведомственная информационно-статистическая система  
<https://www.fedstat.ru/>
6. База данных по теориям и моделям менеджмента // [https://www.12manage.com/index\\_ru.html](https://www.12manage.com/index_ru.html)
7. Корпоративный менеджмент: финансы, бизнес-планы, управление компанией// <https://www.cfin.ru>
8. Проверка и анализ российских юридических лиц и предпринимателей// <https://www.rusprofile.ru/>
9. Русское общество по управлению рисками// <http://rrms.ru/about/>
10. Информационно- управленческий «Портал «У»: электронная библиотека статей, учебников, пособий и монографий по менеджменту и экономике// <https://port-u.ru>
11. Интернет-сообщество менеджеров России // <https://www.e-xecutive.ru/management>
12. Федеральный образовательный портал по экономике, социологии, менеджменту// <http://ecsocman.hse.ru/>
13. База данных с текстами ведущих европейских и американских периодических изданий// <https://www.jstor.org/>
14. Глобальный издатель, связывающий исследования и практику бизнеса и управления // <https://www.emerald.com/insight/>

**Программное обеспечение:** операционная система Microsoft Windows, Internet Explorer, Microsoft Defender, Adobe Acrobat Reader, КонсультантПлюс.

## 9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории:

- для проведения занятий лекционного типа с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации большой аудитории;
- для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения;
- для проведения групповых и индивидуальных консультаций с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения;

Помещение для самостоятельной работы, оснащенное комплектом специализированной учебной мебели, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в ЭИОС.

Демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия для занятий лекционного типа, обеспечивающие тематические иллюстрации: демонстрационное оборудование, электронные пособия (презентации); аудио-визуальные пособия (аудиозаписи, видеоматериалы и т.п.), наглядные и печатные пособия.






Основная профессиональная образовательная программа  
38.04.02 Менеджмент  
(Общий и стратегический менеджмент)

**Автор рабочей программы дисциплины:** профессор, доцент, доктор экономических наук  
Миролубова Анастасия Александровна

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры менеджмента  
« 05 » мая 20 18 г., протокол № 11

Программа обновлена  
протокол заседания кафедры № 1 от « 02 » сентября 20 19 г.  
Согласовано:  
Руководитель ОП  (подпись) А. С. Лифшиц

Программа обновлена  
протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.  
Согласовано:  
Руководитель ОП \_\_\_\_\_ (подпись) А. С. Лифшиц