

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ПОВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



УТВЕРЖДАЮ  
Декан ФУП

УТВЕРЖДАЮ /Н.И. Ларионова/  
(Ф.И.О. декана (директора института))

13.02.2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Б.1.1.22 Инвестиционный менеджмент

(код и наименование дисциплины по учебному плану)

Направление подготовки  
(специальность)

38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника

Бакалавр

(бакалавр/магистр/специалист)

Направленность

Организация и управление бизнесом

Курс 3  
Семестр 5

**Распределение учебного времени**

Трудоемкость по учебному плану	144 / 4	часов/зачетных единиц
Лекции	18	часов
Лабораторные работы	-	часов
Практические занятия	36	часов
Иная контактная работа	-	часов
Всего контактной работы (без учета экз.)	54	часов
Контактная работа по экзамену	-	часов
Курсовой проект (работа)	-	семестр
Самостоятельная работа обучающихся (без учета экз.)	90	часов
Самостоятельная работа по подготовке к экзамену	-	часов
Экзамен	-	семестр
Зачет	-	семестр
БРК, ДЗ	5	семестр

(год)

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО направления подготовки (специальности) 38.03.02 Менеджмент

Программу составили:

доцент, кандидат наук	МиБ	СОГЛАСОВАНО	Н.В. Васильева
(должность)	(кафедра)		(И.О. Фамилия)

РАССМОТРЕНА и ОДОБРЕНА на заседании кафедры, за которой закреплена дисциплина  
Кафедра менеджмента и бизнеса

(наименование кафедры)		
10.01.2024	протокол №	5
(дата)		
Заведующий кафедрой	СОГЛАСОВАНО	В.В. Двоеглазов
		(И.О. Фамилия)

Рабочая программа СОГЛАСОВАНА с факультетом (институтом), выпускающей(ими) кафедрой(ами).

СООТВЕТСТВУЕТ действующей ОП.

Заведующий кафедрой	СОГЛАСОВАНО	В.В. Двоеглазов
		(И.О. Фамилия)

Председатель методической комиссии факультета (института), в который входит выпускающая кафедра

СОГЛАСОВАНО	С.В. Краснова
	(И.О. Фамилия)

Эксперт(ы): Мокеичев Алексей Николаевич, к.э.н., директор ООО "Принтекс"

Рабочая программа проверена и зарегистрирована в УМЦ 21.02.2024 г.

Специалист учебно-методического центра СОГЛАСОВАНО /Т.А. Смирнова/

## Раздел 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является достижение планируемых результатов обучения, соответствующих установленным в ОПОП индикаторам достижения компетенций:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
1. ОПК-3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК-3.3 Оценивает экономическую эффективность принимаемых управленческих решений на основе знания методов финансового и инвестиционного анализа.	<b>знания:</b> - условия и факторы принятия управленческого решения по инвестиционному развитию организации; - принципы формирования инвестиционной политики <b>умения:</b> - определение целей инвестиционного развития с учетом закономерностей развития инвестиционного рынка; - разработка направлений инвестиционной политики организации <b>навыки:</b> - самостоятельное применение методов современных информационных технологий и инструментов в области оценки инструментов реального и финансового инвестирования; - оценка эффективности инвестиционного портфеля организации
	ОПК-3.4 Осуществляет оценку ожидаемых результатов и последствий организационно-управленческих решений с учетом их социальной значимости и реализации в условиях сложной и динамической среды.	<b>знания:</b> - методологию оценки инвестиционных решений и стоимости организации <b>умения:</b> - оценка принимаемых управленческих решений с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) организации <b>навыки:</b> - владение технологиями принятия решений в управлении инвестиционными активами организации

## Раздел 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к обязательной части ОПОП.

Дисциплина является обязательной

Для продолжения формирования заявленных компетенций необходимы знания предшествующих дисциплин: Стратегический менеджмент и управление изменениями (ОПК-3), Концепция социальной ответственности и этика бизнеса (ОПК-3), Операционный менеджмент (ОПК-3), Разработка управленческих решений (ОПК-3)

Изучаемая дисциплина является основой для продолжения формирования указанных компетенций в следующих дисциплинах: Риск-менеджмент (ОПК-3); практиках: Преддипломная практика (ОПК-3); государственной итоговой аттестации в форме: Выполнение и защита выпускной квалификационной работы (ОПК-3)

## Раздел 3. ОПИСАНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Для формирования заявленных компетенций используются методологические технологии,

реализующие деятельностный, личностно-ориентированный, практико-ориентированный подходы.

Основными стратегическими технологиями являются: дискуссионные, лекционные занятия, практические занятия, процедуры самообучения

На достижение конкретных целей обучения направлены применяемые тактические технологии: case-study, задания, информационные, классическая лекция, лекция с элементами мозгового штурма, мини-проекты, проблемная лекция

#### Раздел 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5 семестр

Виды и темы занятий	Количество часов	Формируемые компетенции
<b>Основы управления инвестициями</b>	<b>34</b>	ОПК-3
Лекция. Экономическая сущность и виды инвестиций	2	
Практическое занятие. Сравнительная характеристика видов инвестиций	4	
Лекция. Понятие и факторы инвестиционной привлекательности	2	
Практическое занятие. Оценка инвестиционной привлекательности: макроэкономический процесс	4	
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Задания для самостоятельной работе по теме 1: - изучить социально-экономическое значение инвестиций в повышении национальной конкурентоспособности на основе обзора источников основной литературы; - подготовить данные для оценки инвестиционной привлекательности региона на основе справочно-информационных сайтов; - подготовить эссе на тему "Факторы инвестиционной привлекательности по группам инвестиционных объектов"; - проработка лекционного материала; - выполнение домашних заданий, размещённых в электронном курсе; - подготовка к тестированию.	22	
<b>Коммерческая оценка реальных инвестиций</b>	<b>38</b>	ОПК-3
Лекция. Подходы к оценке эффективности реальных инвестиций и принципы формирования инвестиционной политики организации	3	
Практическое занятие. Оценка коммерческой и экономической эффективности реальных инвестиций	6	
Лекция. Методы анализа риска инвестиционных проектов	2	
Практическое занятие. Оценка риска инвестиционного проекта	4	

Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Задания для самостоятельной работе по теме 2: - изучить подходы к оценке эффективности реальных инвестиций на основе обзора источников основной литературы; - подготовить данные для проведения микроэкономического фундаментального анализа на основе обзора справочно-информационных и корпоративных сайтов; - проработка лекционного материала; - выполнение домашних заданий, размещённых в электронном курсе;	23	
<b>Фондовый рынок как направление вложения капитала</b>	<b>38</b>	ОПК-3
Лекция. Фондовый рынок в системе инвестиционного рынка	2	
Практическое занятие. Сравнительная характеристика сегментов финансового рынка	4	
Лекция. Методы анализа ценных бумаг: принципы и подходы технического и стоимостного анализа	3	
Практическое занятие. Анализ ценных бумаг (акций)	6	
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Задания для самостоятельной работе по теме 3: - изучить состав участников и инструменты финансовых рынков на основе обзора источников основной литературы; - подготовить данные для проведения стоимостного анализа акций на основе обзора справочно-информационных и корпоративных сайтов; - проработка лекционного материала; - выполнение домашних заданий, размещённых в электронном курсе; - подготовка к тестированию.	23	ОПК-3
<b>Формирование и управление инвестиционным портфелем</b>	<b>34</b>	
Лекция. Понятие и типология инвестиционных портфелей	2	
Практическое занятие. Стратегии управления инвестиционным портфелем	4	
Лекция. Методы оценки риска инвестиционного портфеля	2	
Практическое занятие. Оценка доходности и риска инвестиционного проекта	4	
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Задания для самостоятельной работе по теме 3: - изучить подходы к оценке эффективности инвестиционного портфеля на основе обзора источников основной литературы; - подготовить данные для проведения технического анализа акций на основе обзора справочно-информационных и корпоративных сайтов; - проработка лекционного материала; - выполнение домашних заданий, размещённых в электронном курсе; - подготовка к тестированию.	22	
Иная контактная работа:	0	

Раздел 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины рекомендуется начать с ознакомления с рабочей программой, ее структурой и содержанием разделов. Учебный материал структурирован, изучение дисциплины осуществляется в тематической последовательности.

**Занятия лекционного типа** дают систематизированные знания по дисциплине, концентрируют внимание на наиболее сложных и важных вопросах. Во время лекционных занятий рекомендуется вести конспектирование учебного материала; обращать внимание на формулировки и категории, раскрывающие суть проблемы, явления или процесса; зафиксировать выводы и практические рекомендации. Подготовка к занятиям **семинарского типа** включает ознакомление с планом практического занятия; работу с конспектом лекций, выполнение домашнего задания, работу с учебной и учебно-методической литературой, научными изданиями и электронными образовательными ресурсами, рекомендованными рабочей программой дисциплины.

Содержание **самостоятельной работы** определяется рабочей программой дисциплины, оценочными и методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя. Самостоятельная работа может осуществляться в аудиторной и внеаудиторной формах. Эффективным средством осуществления самостоятельной работы является электронная информационно-образовательная среда университета, которая обеспечивает доступ к образовательной программе, рабочей программе дисциплины, к электронным библиотечным системам, профессиональным базам данных и информационным справочным системам.

Периодичность проведения, формы текущего контроля успеваемости, система оценивания хода освоения дисциплин представлены в рабочей программе.

## Раздел 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Учебно-методическое обеспечение

№№ п/п	Список используемой литературы	Количество экземпляров печатных изданий, имеющих в библиотеке, или электронный адрес издания (ресурса) в сети Интернет
<b>УЧЕБНЫЕ, УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ И НАУЧНЫЕ ИЗДАНИЯ</b>		
1.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов компаний (акций) [Текст] : методические указания к выполнению курсовой работы для студентов специальностей 080507.65 "Менеджмент организации" и 080111.65 "Маркетинг" / М-во образования и науки Рос. Федерации, ФГБОУ ВПО "Поволж. гос. технол. ун-т"; [сост. Н. В. Васильева]. Йошкар-Ола: ПГТУ, 2012. - 58 с. Экземпляры: всего 45.	45 / <a href="https://portal.volgatech.net/books/Vasileva_ocenka_investicii.pdf">https://portal.volgatech.net/books/Vasileva_ocenka_investicii.pdf</a>
2.	Васильева, Наталья Вячеславовна. Инвестиционный менеджмент [Текст : Электронный ресурс] : учебное пособие : [по направлениям 38.03.02 "Менеджмент", 27.04.02 "Инноватика"] / Н. В. Васильева; М-во образования и науки Рос. Федерации, ФГБОУ ВО "Поволж. гос. технол. ун-т". Йошкар-Ола: ПГТУ, 2018. - 95 с. ISBN 978-5-8158-1954-2. Экземпляры: всего 15.	15 / <a href="https://portal.volgatech.net/books/Vasileva_investizionnii_menedzhment_2018.pdf">https://portal.volgatech.net/books/Vasileva_investizionnii_menedzhment_2018.pdf</a>
3.	Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Данилов А. И. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Дашков и К, 2019. - 140	<a href="https://e.lanbook.com/book/119277">https://e.lanbook.com/book/119277</a>

	с. ISBN 978-5-394-03405-3.	
4.	Ермилина, Д. А. Инвестиционный менеджмент в национальной экономике: история, реалии и перспективы [Электронный ресурс] : монография / Ермилина Д. А., Соклакова И. В., Горлов В. В. 2-е изд. Москва: Дашков и К, 2021. - 212 с. ISBN 978-5-394-04129-7.	<a href="https://e.lanbook.com/book/173955">https://e.lanbook.com/book/173955</a>
ЭЛЕКТРОННЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ		
1.	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>
2.	Научная электронная библиотека «Киберленинка»	<a href="http://cyberleninka.ru">http://cyberleninka.ru</a>
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ		
1.	Справочно-правовая система Консультант+	<a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
2.	Информационно-правовой портал Гарант	<a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a>

## 6.2. Материально-техническая база и программное обеспечение

№№ п/п	Аудитории для проведения учебных занятий, самостоятельной работы и проведения государственной итоговой аттестации	Перечень основного оборудования	Программное обеспечение
1.	508 (I)	ПК RAY B314,3.(клав.,мышь оптич.,пачкорд,ИДТО ,монитор 21,5 " View Sonic VA2248-LEG (2), Проектор мультимедийный Hitachi CP-X 444 (1), Комплект учебной мебели (1)	Microsoft Windows Enterprise, Справочная правовая система "Консультант Плюс", Microsoft Office Standard, Агент Dr.Web, Комплект ГАРАНТ-Мастер, Microsoft Access, Microsoft Visio Professional, Microsoft Project Professional, Microsoft Visual Studio Enterprise, Комплект ПО для решения основных пользовательских задач

## Раздел 7. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ/ ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Критерии оценивания индикаторов достижения компетенций направлены на:

- усвоение теоретического материала (объем знаний, глубина усвоения), предусмотренного рабочей программой;
- умение излагать материал (четкость, грамотность изложения материала, точность и полнота воспроизведения учебного материала);
- умение применять теоретические знания при решении практических заданий.

Шкала оценивания представлена ниже.

Уровень сформированности элементов компетенции	Критерии оценивания	Шкала оценивания
Пороговый уровень	Обучающийся имеет знания основного материала, проявляет умение логично его излагать, но может допускать неточности в изложении материала, недостаточно правильные формулировки, испытывает затруднения в выполнении практических заданий.	удовлетворительно
Продвинутый уровень	Обучающийся твердо знает программный материал, излагает его грамотно и по существу, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения	хорошо
Высокий уровень	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал, грамотно и логически стройно его излагает, дает исчерпывающие ответы на поставленные вопросы. В ответе тесно увязывается теория с практикой, при этом обучающийся не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, показывает знакомство с монографической литературой, периодическими изданиями, правильно обосновывает принятые решения, свободно владеет разносторонними навыками, приемами выполнения практических работ	отлично

### 7.1. Текущий контроль успеваемости

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины (модуля) и производится с применением технологии рейтингового контроля в соответствии с технологической картой дисциплины. Порядок составления технологической карты и алгоритм проведения процедуры оценивания видов деятельности обучающихся, направленных на освоение знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, по накопительной системе в баллах устанавливается положением о системе РИТМ в ФГБОУ ВО «ПГТУ»

### 7.2. Промежуточная аттестация обучающихся

Промежуточная аттестация обучающихся направлена на оценивание результатов обучения по дисциплине (модулю) и проводится с использованием фондов оценочных средств.

Примеры типовых контрольных заданий из базы фонда оценочных средств по образовательной программе.

Вариант 1

1. Специфической функцией фондового рынка является:

- а) регулирующая;
- б) аккумулирующая;
- в) перераспределительная.



2. Хеджирование - это:

- а) инструмент срочного рынка;
- б) функция страхования ценовых рисков;
- в) форма ответственности за финансовый риск.

3. Владелец пассивного капитала в процессе перераспределения денежных средств выступает:

- а) государство;
- б) корпорации;
- в) население.

4. К участникам первичного фондового рынка не относятся:

- а) эмитенты;
- б) инвесторы;
- в) фондовые посредники.

5. Профессионалами фондового рынка являются:

- а) фондовые посредники;
- б) фондовые биржи;
- в) депозитарии.

6. Под выпуском ценных бумаг понимается:

- а) установленная законом последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг;
- б) совокупность ценных бумаг эмитента;
- в) продажа ценных бумаг на первичном рынке.

7. Листинг - это:

- а) правило отбора ценных бумаг;
- б) список участников фондового рынка;
- в) котировальный список.

8. Комиссионное вознаграждение является источником дохода:

- а) брокера;
- б) дилера;
- в) хеджера.

9. Получение прибыли за счет курсовой разницы является целью:

- а) брокера;
- б) дилера;
- в) хеджера.

10. Индекс RTS рассчитывается по акциям:

- а) 20 наиболее крупных компаний;
- б) 50 наиболее крупных компаний;
- в) 100 наиболее крупных компаний.

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации

**Пример контрольных вопросов:**

1. Понятие и роль инвестиций в экономической деятельности
2. Инвестирование: понятие и факторы воздействия
3. Основные виды инвестирования
4. Инвестиционная деятельность: понятие и факторы активизации
5. Инвестиционный менеджмент: цели и задачи
6. Инвестиционный менеджмент: содержание и функции
7. Функции и задачи инвестиционного менеджера
8. Специфика инвестиционного менеджмента в области финансовых активов: сущность, цель, этапы
9. Сущность и этапы формирования стратегии управления финансовыми инвестициями
10. Инвестиционный портфель: понятие, цель и основные принципы формирования
11. Виды инвестиционных портфелей в зависимости от стратегии инвестирования и степени риска
12. Виды инвестиционных портфелей в зависимости от типа инвестора
13. Управление инвестиционным портфелем: сущность, основные способы управления и мониторинга
14. Доходность и риск инвестиционного портфеля: субъективный и объективный подходы определения доходности
15. Доходность и риск инвестиционного портфеля: назначение коэффициента ковариации и

корреляции

**Пример контрольных задач:**

**Задача 1.** Частный инвестор предполагает инвестировать свои сбережения следующим образом:

- ◆ поместить их на депозитный вклад в коммерческом банке А с доходностью 20% годовых;
- ◆ поместить их на депозитный вклад в Сберегательном банке РФ с доходностью 15% годовых;
- ◆ вложить их в акции известной нефтяной компании с дивидендом не менее 18% в год;
- ◆ вложить их в акции молодой производственной компании, которые в настоящее время не характеризуются значительным объемом торгов на фондовом рынке, но представляются достаточно эффективными с точки зрения прироста курсовой стоимости;
- ◆ вложить их в облигации машиностроительного завода с постоянным купоном;
- ◆ вложить их в облигации федерального займа сроком обращения три года с нулевым купоном;
- ◆ вложить их в недвижимость.

Предложите варианты инвестиционного портфеля (с указанием примерной доли объекта в общей структуре портфеля) в случае, если целями инвестора являются (без ограничения общей суммы вложений):

- ◆ минимизация риска;
- ◆ получение текущего дохода;
- ◆ прирост вложений;
- ◆ высокая ликвидность вложений.

**Задача 2.** По приведенной ниже структуре портфелей инвестиций (в процентах к общей сумме вложений) определите тип инвесторов в зависимости от их отношения к риску и возможностей получения дохода:

Состав портфеля, %

1. Государственные облигации: Инвестор 1 - 10%, Инвестор 2 - 30%
2. Срочный депозитный вклад Сбербанк РФ: Инвестор 1 - 15%, Инвестор 2 - 30%
3. Обыкновенные акции известной компании: Инвестор 1 - 20%, Инвестор 2 - 10%
4. Облигации промышленного предприятия: Инвестор 1 - 15%, Инвестор 2 - 20%
5. Коммерческая Недвижимость: Инвестор 1 - 40%, Инвестор 2 - 10%