

**ИНСТИТУТ ЗАКОНОВЕДЕНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ ВПА
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА, УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ И ЭКОНОМИКИ**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Направление подготовки: Менеджмент
(квалификация (степень): «бакалавр»)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Тематические планы	3
2. Планы семинарских занятий.....	5
3. Планы практических занятий.....	11
4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы, включая перечень тем	18
5. Перечень вопросов к экзамену.....	22

ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

для студентов

очной формы обучения по направлению 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат)

№ п/п	Наименование тем	Все го	Количество аудиторных часов				Сам. раб. студ. (СРС)	Формируемые компетенции
			Всего ауд. час.	Количество часов по видам занятий				
				Лекции	Сем.зан	Практ. зан.		
1	Инвестиционный менеджмент, его сущность и содержание. Теоретические основы инвестирования	12	6	2	2	2	6	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
2	Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов	12	4	2	2		8	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
3	Портфельная теория	14	6	2	4		8	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
4	Управление портфелем облигаций	11	3		2	1	8	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
5	Управление портфелем с использованием опционов и фьючерсов	10	4	2	2		6	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
6	Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций	14	8	2	4	2	6	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
7	Бизнес – план инвестиционного проекта. Финансирование инвестиционного проекта	8	2		2		6	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
8	Управление денежными потоками инвестиционного проекта	11	5	2	2	1	6	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
9	Управление инвестиционными рисками.	10	4	2	2		6	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
10	Инвестиционная привлекательность региона (территории)	6	2		2		4	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
	Контрольная работа							
	Экзамен							
	ИТОГО	108	44	14	24	6	64	

ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

для студентов

заочной формы обучения по направлению 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат)

№ п/п	Наименование тем	Все го	Количество аудиторных часов			Сам. раб. студ. (СРС)	Формируемые компетенции
			Всего ауд. час.	Количество часов по видам занятий			
				Лекции	Сем.зан		
1	Инвестиционный менеджмент, его сущность и содержание. Теоретические основы инвестирования	12	3	2	1	9	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
2	Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов	12	1		1	11	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
3	Портфельная теория	14	1		1	13	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
4	Управление портфелем облигаций	11	1			10	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
5	Управление портфелем с использованием опционов и фьючерсов	8	1		1	7	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
6	Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций	16	1			15	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
7	Бизнес – план инвестиционного проекта. Финансирование инвестиционного проекта	8	1	1		7	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
8	Управление денежными потоками инвестиционного проекта	11	1			10	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
9	Управление инвестиционными рисками.	10	1		1	9	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
10	Инвестиционная привлекательность региона (территории)	6	1	1		4	ОК-3; ОК-6; ОПК-1; ОПК-2
	Контрольная работа						
	Экзамен						
	ИТОГО	108	12	4	4	4	96

ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Рекомендуемая литература по курсу:

Основная.

1. Антонов Г.Д., Иванова О.П., Тумин В.М., Антонова И.С. Управление инвестиционной привлекательностью организации. – Москва: ИНФРА-М, 2016.
2. Брусов П.Н., Филатова Т.В., Лахметкина Н.И. Инвестиционный менеджмент: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2014.
3. Балдин К.В. Управление инвестициями: учебник для вузов / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка. — Москва: Дашков и К, 2016.
4. Бизнеспланирование: учеб. пособие / под ред. В.З. Черняка, Г.Г. Чараева. 4е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИДАНА, 2012.
5. Бондаренко В.В. Менеджмент организации. Введение в специальность: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2014.
6. Бочаров С.Н. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2013.
7. Инвестиционный менеджмент: учебник / Н. Д. Гуськова [и др.]. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: КноРус, 2014.
8. Ларионова И.В. Рискменеджмент в коммерческом банке: монография. М.: КНОРУС, 2014.
9. Лахметкина Н.И. Инвестиционный менеджмент: учебник. М.: КНОРУС, 2014.
10. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие. 6е изд., стер. М.: КНОРУС, 2012.
11. Серов, В.М. Инвестиционный менеджмент; М.: Инфра-М - Москва, 2013.
12. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: Учебник. М.: ЮНИТИ, 2015.
13. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции: учебник / пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. М.: ИНФРАМ, 2012.

Дополнительная.

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.99 №ВК 477) .
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 №39-ФЗ.
3. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 №160-ФЗ (с изм. и доп.).

4. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (с изм. и доп.).

5. Федеральный закон от 28.11.2011 N 335-ФЗ "Об инвестиционном товариществе».

6. Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.1999 N 46-ФЗ.

7. Постановление Правительства РФ от 25.08.2017 N 1008 "О порядке осуществления мониторинга и контроля реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов и внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации" (вместе с "Правилами осуществления мониторинга и контроля реализации самокупаемых инфраструктурных проектов, реализуемых юридическими лицами, в финансовые активы которых размещаются средства Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе, целевого использования средств Фонда национального благосостояния при финансировании указанных проектов").

8. Приказ Минфина России от 19.10.2011 N 383 (ред. от 20.01.2014) "О порядке осуществления в Министерстве финансов Российской Федерации оперативного мониторинга качества финансового менеджмента".

9. Приказ Росимущества от 29.12.2014 N 524 "Об утверждении Методических рекомендаций по разработке дивидендной политики в акционерных обществах с государственным участием".

10. Письмо Министерства финансов РФ от 8 сентября 2017 г. N 03-03-07/57746 «Об определении доходов в целях применения участником регионального инвестиционного проекта пониженной ставки по налогу на прибыль».

11. Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. - Люберцы: Юрайт, 2016.

12. Плотникова, А.М. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / А.М. Плотникова, М.В. Слаутина. - М.: КноРус, 2013.

13. Справочная информация: "Социальные налоговые вычеты и инвестиционные налоговые вычеты, учитываемые в целях налогообложения дохода физических лиц" (Материал подготовлен специалистами КонсультантПлюс).

14. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - М.: Дашков и К, 2016.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Виртуальная экономическая библиотека. URL:
<http://www.econom.nsc.ru/jep/>
2. Книги по экономике, финансам, менеджменту и маркетингу. URL:
<http://www.aup.ru/books/>
3. Консультант-Плюс. URL: <http://www.consultant.ru>
4. OAPEN. URL: <http://www.oapen.org/home>
5. Сайт рейтинговой компании Standard&Poors.
<http://www.standardandpoors.ru>
6. Сайт рейтингового агентства «Эксперт РА». <http://www.raexpert.ru>
7. Система федеральных образовательных порталов. URL:
<http://www.edu.ru/db/portal1page.htm/>
8. Федеральная служба государственной статистики. URL: [http:// www .gks.ru](http://www.gks.ru)
9. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент». URL: <http://www.ecsocman.edu.ru/>
10. Финансы для чайников. URL: www.finzz.ru
11. Электронная библиотечная система издательства «Лань». URL:
<http://ezproxu.ha.tpu.ru:2071/books/>

Тема 1. Инвестиционный менеджмент, его сущность и содержание. Теоретические основы инвестирования – 2 ч.
(для заочной формы обучения аудиторных часов не предусмотрено тематическим планом)

Вопросы:

1. Понятие и предмет изучения инвестиционного менеджмента. Принципы, цели и задачи, функции инвестиционного менеджмента. Механизм инвестиционного менеджмента.

2. Понятие и классификация инвестиций. Субъекты, объекты, формы инвестиций. Инвестиции на микро мезо и макроуровне.

3. Понятие инвестиционной деятельности, инвестиционного процесса, инвестиционной среды и инвестиционного рынка.

4. Оценка доходности и риска при осуществлении инвестиционной деятельности.

Тема 2. Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов – 2 ч.

(для заочной формы обучения – 1ч.)

Вопросы:

1. Инвестиционный менеджмент в области финансовых активов: сущность, цели, этапы.

2. Инвестиционный портфель: содержание, цели и принципы его формирования. Классификация инвестиционных портфелей. Методы управления портфелем.

3. Этапы инвестиционного менеджмента в области финансовых активов.

4. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

Тема 3. Портфельная теория – 4ч.
(для заочной формы обучения – 1ч.)

Вопросы:

1. Портфель Марковца.

2. Портфель Шарпа. Портфель Тобина.

3. Коэффициент Шарпа.

4. Коэффициент Calmar.

5. Коэффициент Трейнора.

6. Коэффициент Сортино.

7. Коэффициент Информационного соотношения. Коэффициент Модильяни.

8. Моделирование и прогнозирование временных рядов. Модель ARMA.

Тема 4. Управление портфелем облигаций - 2 ч.
(для заочной формы обучения аудиторных часов не предусмотрено тематическим планом)

Вопросы:

1. Волатильность и дюрация облигаций.
2. Формирование и управление портфелем облигаций.

Тема 5. Управление портфелем с использованием опционов и фьючерсов — 2ч.
(для заочной формы обучения – 1ч.)

Вопросы:

1. Инвестиционные возможности с использованием опционов.
2. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов.

Тема 6. Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций— 4ч.
(для заочной формы обучения аудиторных часов не предусмотрено тематическим планом)

Вопросы:

1. Особенности инвестиционного менеджмента в области реального инвестирования.
2. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл.
3. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Тема 7. Бизнес – план инвестиционного проекта. Финансирование инвестиционного проекта — 2ч.
(для заочной формы обучения аудиторных часов не предусмотрено тематическим планом)

Вопросы:

1. Бизнес-план инвестиционного проекта.
2. Финансирование инвестиционного проекта.

**Тема 8. Управление денежными потоками инвестиционного проекта-2ч.
(для заочной формы обучения аудиторных часов не предусмотрено
тематическим планом)**

Вопросы:

1. Денежные потоки инвестиционного проекта.
2. Учет инфляции при оценке денежных потоков.

**Тема 9. Управление инвестиционными рисками — 2ч.
(для заочной формы обучения – 1ч.)**

Вопросы:

1. Риск: понятие и виды.
2. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
3. Риски инвестирования в ценные бумаги.

**Тема 10. Инвестиционная привлекательность региона
(территории)— 2ч.
(для заочной формы обучения аудиторных часов не предусмотрено
тематическим планом)**

Вопросы:

1. Понятие инвестиционной привлекательности региона. Инвестиционный потенциал региона. Инвестиционный риск региона. Инвестиционная активность в регионе. Формирование благоприятного инвестиционного климата в регионе.
2. Механизм инвестиционной привлекательности региона. Инвестиционная привлекательность отрасли и предприятия.
3. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности региона.
4. Диверсификация как стратегия развития и привлечения инвестиций в регион.

ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиционный менеджмент»

Практическое занятие 1 (2 часа) (для заочной формы обучения – 1 час)

Тема 1. «Инвестиционный менеджмент, его сущность и содержание. Теоретические основы инвестирования»

Цели занятия:

- 1) закрепить теоретические знания по теме «Инвестиционный менеджмент, его сущность и содержание. Теоретические основы инвестирования»;
- 2) выработать навыки решения задач.

Задача 1.

Определить, чему будет равна сумма вклада на банковском счете через 6 лет, если в настоящее время депонировать 1100 у.е. под 12% годовых с ежегодным начислением процентов. Проценты начисляются простым методом.

Задача 2.

Определите реальную процентную ставку, если номинальная ставка составляет 7,75%, а темп инфляции равен 4,4%.

Задача 3.

Определить, чему будет равна сумма вклада на банковском счете через 6 лет, если в настоящее время депонировать 1000 у.е. под 5% годовых с ежегодным начислением процентов. Проценты начисляются простым методом.

Задача 4.

Как изменится рентабельность собственного капитала, если экономическая рентабельность возрастет на 12%, годовая ставка по проценту по кредиту уменьшится на 8%, соотношение заемного и собственного капитала составит 2/3.

Задача 5.

Инвестор имеет 298 тыс. руб. и через 3 года 5 месяцев рассчитывает получить 412 тыс. руб. Определить минимальное значение процентной ставки r . Задачу решить через простые проценты.

Практическое занятие 2 (1 час)
(для заочной формы обучения – 1 час)

Тема 4. «Управление портфелем облигаций»

Цели занятия:

1) закрепить теоретические знания по теме «Управление портфелем облигаций».

Задача 1.

Рассчитайте средний срок платежей и дюрацию облигации с фиксированным купоном 9% годовых, сроком обращения 2 года, выплатой доходов по купонам раз в году, если ставка дисконтирования равна 11%.

Задача 2.

Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

Задача 3.

Необходимо выбрать оптимальную структуру портфеля из следующего соотношения акций компаний А и Б:

Акции	Соотношение акций компаний А и Б		
	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Б	0,6	0,5	0,3

Акции имеют следующие инвестиционные характеристики:

Акции компании А: ожидаемая доходность – 20%, среднее квадратическое отклонение – 10%;

Акции компании Б: ожидаемая доходность – 30%, среднее квадратическое отклонение – 40%;

Доходность сопоставимых по сроку государственных долговых обязательств составит 10%. Корреляция между акциями компаний А и Б равна 0,5.

Задача 4.

Частный инвестор решил вложить свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска необходимо сделать выбор между обыкновенными акциями компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компаний дивиденды на акцию составили:

Компания	Дивиденды на акцию за прошлые периоды									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

Задача 5.

Сформируем оптимальный инвестиционный портфель предприятия, если имеется три независимых проекта А, Б, В (табл. 10.1) и предприятие планирует направить на инвестирование в плановом году 500 д.е.

Предполагаемая «цена» капитала 10% ($E = 10\%$).

Условия формирования портфеля:

$\sum I = 500$ д.е.; $\sum NPV \rightarrow \max$.

Суммарный объем инвестиций по проектам:

$\sum I = 200 + 240 + 220 = 660$ д.е. > 500 д.е. превышает финансовые возможности предприятия по инвестированию проектов.

Таблица 1 Исходные данные и показатели эффективности по проектам

Проект	Инвестиции, д.е.	Доходы по годам, д.е.			NPV, д.е.	PI	ВНД, %
		1-й	2-й	3-й			
А	-200	80	100	180	91	1,455	31,0
Б	-240	100	180	140	105	1,438	32,0
В	-220	140	140	100	98	1,445	35,7

1. Рассчитаем чистый дисконтированный доход NPV, индекс доходности PI и внутреннюю норму доходности ВИД по проектам, представленным в табл. 1.
2. Упорядочим инвестиционные проекты по индексу доходности PI в порядке убывания его значения: А, В, Б.
3. Сформируем оптимальный инвестиционный портфель на 1 год (табл. 2).

Таблица 2 Формирование оптимального инвестиционного портфеля

Проект	Объем инвестиций, д.е.	Часть инвестиций, включаемая в инвестиционный портфель, %	NPV, д.е.
А	-200	100	91
В	-220	100	98
Σ	-420 < 500		189
Б	500 - 420 = 80	80/240 × 100 = 33,3	105 × 0,333 = 35
Σ	500		224 → max

Практическое занятие 3 (2 часа) (для заочной формы обучения – 1 час)

Тема 6. «Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций»

Цели занятия:

1) закрепить теоретические знания по теме «Инвестиционный менеджмент в области реальных инвестиций».

Задача 1.

Имеется инвестиционный проект, чистая приведенная стоимость которого составляет 8 у.е., а начальные инвестиционные затраты равны 20 у.е. Определите индекс рентабельности.

Задача 2.

Имеется инвестиционный проект, начальные инвестиционные затраты которого равны 30 у.е., а денежный поток составляет 48 у.е. Инвестиционный проект рассчитан на 1 год. Определите IRR.

Задача 3.

Для каждого из ниже перечисленных проектов рассчитайте IRR и NPV, если значения коэффициента дисконтирования равно 20%:

Проекты	IC	P1	P2	P3	P4	P5
---------	----	----	----	----	----	----

A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	60
C	-263,5	100	100	100	100	100

Задача 4.

Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250000 млн. руб. В первые шесть лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный доход составит 50000 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

Задача 5.

Имеются два инвестиционных проекта, которые характеризуются следующими чистыми потоками денежных средств (млн. руб.):

Год	Денежные потоки по проектам	
	А	Б
0	-1300	-1400
1	350	350
2	450	450
3	550	650
4	150	350

Определите более выгодный проект с точки зрения дисконтированного периода окупаемости при ставке дисконта 12%.

Практическое занятие 4 (1 час) (для заочной формы обучения – 1 час)

Тема 8. «Управление денежными потоками инвестиционного проекта».

Цели занятия:

1) закрепить теоретические знания по теме «Управление денежными потоками инвестиционного проекта».

Задача 1.

Имеется информация по денежным потокам проекта от операционной деятельности. Она представлена в следующей таблице:

№	Показатель	Значение показателя по шагам расчета			
		Шаг 0	Шаг 1	Шаг 2	Шаг 3

1	Объем продаж	115	150	198	320
2	Цена	68	68	70	70
3	Выручка				
4	Внереализационные доходы	200	233	509	722
5	Переменные затраты	1101	1300	1543	2367
6	Постоянные затраты	801	801	801	801
7	Амортизация зданий	513	630	765	433
8	Амортизация оборудования	614	653	697	900,65
9	Проценты по кредитам, включаемые в себестоимость	632	999	1235	2561

Известно, что налог на прибыль равен 24%. Рассчитайте чистый приток от операций.

Задача 2.

В таблице приведены данные по денежным потокам по проекту:

Показатель	Номер на шаг расчета								
	0	1	2	3	4	5	6	7	8
1. Денежный поток от операционной деятельности	0,00	11,10	20,11	40,30	30,30	70,70	75,10	60,00	-
2. Денежный поток от финансовой деятельности	0,00	10,50	29,22	9,36	4,09	10,00	6,05	6,00	-
3. Инвестиционная деятельность	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1. Притоки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
3.2. Оттоки	-100	-70	0,00	0,00	-60	0,00	0,00	0,00	-90
3.3. Сальдо									
4. Сальдо суммарного потока									
5. Сальдо накопленного потока									
6. Коэффициент дисконтирования	1	0,91	0,83	0,75	0,68	0,62	0,56	0,51	0,47
7. Дисконтированное сальдо суммарного потока									
8. Дисконтированные инвестиции									

Рассчитайте необходимые показатели по денежным потокам проекта и заполните таблицу.

Задача 3.

Имеется инвестиционный проект со следующими потоками денежных средств (в у.е.):

C1	C2	C3
+100	+200	+270

Первоначальные инвестиции составляют 340 у.е.

Если приемлемая ставка дисконта составляет 0,11, определите, чему равна чистая приведенная стоимость данного инвестиционного проекта.

Задача 4.

Рассмотрите проект, который осуществляется тремя фирмами и двумя банками.

Определите денежные потоки и оттоки (расставьте знаки «-», «+»).

Проверьте, достаточно ли на данном этапе денежных средств для осуществления проекта.

Денежные потоки описываются в таблице:

№	Наименование элемента денежного потока	Значение
1	Выручка от реализации (с НДС, акцизами и пошлинами)	2100 единиц
2	Производственные затраты (с НДС за материальные затраты)	600 единиц
3	Налоги, получаемые государством	500 единиц
4	Поток фирмы № 1 (фирма получает деньги на этом шаге)	600 единиц
5	Поток фирмы № 2 (фирма получает деньги на этом шаге)	700 единиц
6	Поток фирмы № 3 (фирма вкладывает деньги на этом шаге)	200 единиц
7	Поток банка № 1 (получение банком процентов)	100 единиц
8	Поток банка № 2 (выдача банком займа)	300 единиц

Определите денежные потоки и оттоки.

Задача 5.

Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

В процессе изучения курса «Инвестиционный менеджмент» должны выполнить контрольную работу, которая состоит в полном раскрытии одного из теоретических вопросов, предусмотренных рабочей учебной программой.

Перед написанием контрольной работы необходимо изучить основную и дополнительную литературу, указанную в рабочей учебной программе.

После изучения соответствующих источников студенту необходимо самостоятельно изложить теоретический вопрос контрольной работы. Недопустимым считается дословное списывание текста из учебников, учебных пособий и статей т.п. Если в тексте указываются цитаты или статистический материал (данные и таблицы), то необходимо сделать ссылку на источник и номер страницы источника. Обычно источник указывается в виде внутрискочных ссылок. Они ставятся в конце цитируемой фразы в квадратных скобках. Первая цифра сноски (в скобках) – номер источника в списке литературы, вторая – номер страницы в источнике, на которой расположен цитируемый материал. Пример оформления ссылки: [1, с.15].

Контрольная работа включает в себя: титульный лист (приложение 1), содержание, введение, основную часть, заключение. В контрольной работе должен быть представлен список использованной литературы, включающий в себя учебники и учебные пособия, а также периодические издания по экономике (не старше 5 лет).

Введение, пункты в контрольной, заключение, список литературы, приложения начинаются с новой страницы.

Контрольная работа представляется в машинописном виде.

Шрифт Times New Roman, размер шрифта 14, межстрочный интервал 1,5, формат листа А4. Выравнивание по ширине. Абзацный отступ – 1,25.

Объем контрольной работы составляет порядка 20 страниц. Графики рисуются средствами Word.

Страницы контрольной работы должны быть пронумерованы. Номер страницы проставляется вверху листа по центру. На титульном листе и содержании номера страниц не проставляются.

Контрольная работа должна быть выполнена в полном объеме и представляется студентом на кафедру экономических дисциплин не позднее 2-х недель до дня сдачи экзамена или зачета.

При правильном выполнении задания студент допускается к защите контрольной работы, которая проводится в форме собеседования. К экзаменам (зачетам) допускаются только студенты, имеющие зачетные контрольные работы.

Контрольная работа состоит из вариантов, которые определяются в зависимости от последней цифры шифра (номера зачетной книжки студента).

Студенты, обучающиеся с применением дистанционных технологий, могут выбрать любую понравившуюся тему.

Кафедра менеджмента, управления персоналом и экономики

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине

Инвестиционный менеджмент

Тема: «_____».

Выполнил
Студент группы 1110
очной формы обучения
Направление: «Менеджмент»
Ф.И.О. Иванов И.И.

Проверил
Преподаватель: _____
Оценка _____
Подпись преподавателя _____

Тула 201__г.

Перечень примерных тем для выполнения контрольной работы по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

1. Экономическая оценка инвестиционного проекта (на примере...).
2. Оценка эффективности инвестиционного портфеля (на примере ...).
3. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия (на примере ...).
4. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
5. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Марковцу и Шарпу.
6. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
7. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
8. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
9. Иностраные портфельные инвестиции.
10. Управление инвестиционным портфелем.
11. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
12. Иммунизация инвестиционного портфеля.
13. Портфель из опционов и его специфика.
14. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
15. Международные портфельные инвестиции.
16. Инвестиционная деятельность банков.
17. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
18. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
19. Динамика международных портфельных инвестиций.
20. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
21. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
22. Инвестиционный климат в России.
23. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты и ее особенности в России.
24. Инвестиционный процесс, и факторы его определяющие.
25. Инвестиционный проект: сущность, виды, цели и задачи.
26. Эффективность инвестиционного проекта: сущность, виды, методы оценки.
27. Технично-экономическое обоснование проекта.
28. Проектный анализ: сущность, виды, задачи.
29. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
30. Денежные потоки инвестиционного проекта и методы их анализа.
31. Отбор инвестиционных проектов: методы и критерии выбора.
32. Управление инвестиционным проектом.
33. Бизнес-план инвестиционного проекта.
34. Иностраные инвестиции в России.

Перечень вопросов для подготовки к экзамену по курсу «Инвестиционный менеджмент».

1. Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования.
2. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности.
3. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности.
4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, права, обязанности, ответственность и взаимодействие.
5. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента.
6. Виды инвестиционного анализа: горизонтальный (трендовый), вертикальный (структурный), сравнительный, коэффициентов, интегральный.
7. Инвестиционное планирование: 1) прогнозирование инвестиционной деятельности; 2) текущее планирование; 3) оперативное планирование.
8. Инвестиционный бюджет и платежный календарь предприятия.
9. Инвестиционный контроль, контроллинг, мониторинг.
10. Экономическая сущность и виды инвестиций, их классификация.
11. Финансовая инфраструктура как источник инвестиционных ресурсов.
12. Инвестиционный процесс как экономическая категория.
13. Инвестиционные качества ценных бумаг. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
14. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
15. Управление инвестиционными программами.
16. Акция как объект инвестирования.
17. Инновации в инвестиционной деятельности.
18. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций.
19. Инвесторы, заказчики, подрядчики, долевые участники строительства, застройщики, организаторы, другие субъекты инвестиционной деятельности. Их права и обязанности.
20. Инвестиционные проекты: понятие, классификация.
21. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.
22. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.
23. Управление инвестиционными проектами.
24. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
25. Формирование собственных средств для инвестиций.
26. Формирование привлеченных средств для инвестиций.
27. Формирование заемных средств для инвестиций.
28. Бюджетные источники инвестиций.
29. Самофинансирование инвестиций.
30. Акционирование как способ финансирования инвестиций.
31. Проектное финансирование инвестиционного проекта.

32. Экономические методы оценки инвестиционных проектов.
33. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
34. Методы управления инвестиционной деятельностью (инвестиционный анализ, инвестиционное планирование, инвестиционный контроль).
35. Критерии и основное правило принятия инвестиционных решений.
36. Анализ дисконтированного денежного потока (DCF), анализ текущей стоимости (NPV) – алгоритм расчета.
37. Анализ индекса рентабельности (PI), внутренней нормы доходности (IRR). Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
38. Окупаемость вложений как критерий ликвидности проекта. Оценка по показателям срока окупаемости (PP).
39. Подходы к определению инвестиционного ресурса и их признаки.
40. Покрытие дополнительных инвестиционных ресурсов за счет привлеченных и заемных источников с учетом их стоимости.
41. Экономическое содержание и определение инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта: задачи и цели.
42. Подходы к разработке бизнес-плана инвестиционного проекта.
43. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
44. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций.
45. Основные цели внедрения проектного управления в инвестиционной деятельности.
46. Основные принципы проектного управления, их применимость в инвестиционной деятельности.
47. Процессы и инструменты проектного управления.
48. Основные и вспомогательные процессы проектного управления.
49. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций.
50. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций.
51. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций.
52. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций.
53. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций.
54. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций.
55. Управление инвестициями на макроуровне.
56. Управление инвестициями на мезоуровне.
57. Управление инвестициями на микроуровне.
58. Специфика регулирования и управления инвестициями в городе Туле
59. Экономическое содержание инвестиционного риска, основные классификации и методы учета.

Методические и иные материалы по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» рассмотрены и утверждены на заседании кафедры

менеджмента, управления персоналом и экономики 25.08.2017, протокол № 1.