

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С.П. КОРОЛЕВА»  
(САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. НАПРАВЛЕНИЕ 38.03.02

Рекомендовано редакционно-издательским советом федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева» в качестве методических указаний для студентов Самарского университета, обучающихся по основной образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Составитель *А.Г. Лукин*

САМАРА  
Издательство Самарского университета  
2019

УДК 338(075)  
ББК 65.29я7

Составитель *А.Г. Лукин*

Рецензент д-р ист. наук, проф., зав. кафедрой государственного  
и муниципального управления С. А. М а р т ы ш к и н

**Инвестиционный менеджмент. Направление 38.03.02:** метод. указания/  
сост. *А.Г. Лукин*. – Самара: Изд-во Самарского университета, 2019. – 36 с.

Разработаны в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом. Включают методические рекомендации к выполнению основных форм аудиторной и самостоятельной работы по курсу, материалы для подготовки и проведения лекционных и практических занятий, средства контроля и самоконтроля знаний студентов.

Предназначены для студентов по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (программа «Управление проектами»), а также могут быть использованы при организации учебного процесса на других экономических и управленческих направлениях уровня бакалавриата.

Подготовлены на кафедре общего и стратегического менеджмента.

УДК 338(075)  
ББК 65.29я7

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Общая характеристика дисциплины и ее место в подготовке бакалавров по направлению 38.03.02 Менеджмент (программа «Управление проектами») ..... 4
2. Содержание дисциплины. Формы и содержание текущего и промежуточного контроля ..... 7
3. Планы практических занятий (семинаров) и задания к ним ..... 17
4. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов ..... 20
5. Задания контрольных работ для студентов заочного обучения и методические указания к их выполнению ..... 29
6. Рекомендуемая литература и ресурсы сети Интернет ..... 33

# 1. Общая характеристика дисциплины и ее место в подготовке бакалавров по направлению 38.03.02 Менеджмент (программа «Управление проектами»)

## 1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является частью подготовки студентов по направлению 38.03.02 Менеджмент (программа «Управление проектами»). *Целью* изучения дисциплины является обеспечение всесторонней подготовки студентов в области владения современными методами управления инвестициями; будущих менеджеров, способных с высокой достоверностью прогнозировать структурную перестройку экономики и развитие рынка, оценивать возможные риски и степень эффективности проектов, грамотно формировать инвестиционный портфель.

Курс читается на основе значительного объема информации о динамике современного российского и зарубежного бизнеса.

Его изучение решает следующие важные задачи подготовки бакалавров:

- формирование необходимых знаний для участия в формировании инвестиционной стратегии организации;
- получение навыков планирования инвестиционной деятельности организации;
- освоение инструментов контроля реализации инвестиционной деятельности организации и оценки ее эффективности;
- получение навыков сбора, обработки и анализа информации о факторах внешней и внутренней инвестиционной среды организации для принятия управленческих решений.

В результате освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» бакалавр должен:

### **знать:**

- принципы формирования инвестиционной стратегии организации;
- основные приемы и методы выявления и анализа рыночных и инвестиционных рисков;

### **уметь:**

- использовать инвестиционный механизм для обеспечения функционирования и развития предприятия;

- проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия решений об инвестировании и финансировании;

**владеть:**

- навыками оценки инвестиционных проектов;

- методологией минимизации отрицательных последствий инвестиционных рисков.

## **1.2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)**

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование у студентов следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование результата обучения
ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

## **1.3. Место дисциплины в структуре ООП**

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» входит в вариативную часть образовательной программы.

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» основывается на знаниях, полученных студентами в период предшествующего обучения по дисциплинам «Антикризисное управление», «Проектное бюджетирование», «Ценовая политика в маркетинге», а также в ходе практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности.

Понятия и усвоенные закономерности, приобретенные навыки и умения, способности, сформированные в курсе «Инвестиционный менеджмент», будут использованы в обязательных курсах «Управление рисками проектной деятельности», «Международные маркетинговые риски», при прохождении преддипломной практики, при написании курсовых и выпускной работ бакалавра.

Курс предполагает наличие у студентов знаний по экономическим и управленческим дисциплинам и базовым дисциплинам в объеме программы высшего профессионального образования.

Дисциплина изучается в логической и содержательно– методической взаимосвязи с другими дисциплинами.

## 2. Содержание дисциплины. Формы и содержание текущего и промежуточного контроля.

### 2.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

*Семестр - 6, вид отчетности – зачет*

Вид учебной работы	Объем часов/ зачетных единиц
Трудоемкость изучения дисциплины	<b>108 / 3</b>
<b>Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)</b>	<b>68</b>
<i>в том числе:</i>	
<i>лекции</i>	28
<i>практические занятия</i>	38
<b>Контролируемая самостоятельная работа (КСР)</b>	<b>6</b>
<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>36</b>

### 2.2. Содержание учебной дисциплины

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

Экономическая сущность и формы инвестиций. Классификация инвестиций. Прямые и портфельные, реальные и финансовые инвестиции. Национальные и иностранные инвестиции. Факторы инвестирования.

Сущность, цель и задачи управления инвестициями. Функции инвестиционного менеджмента.

#### **Тема 2. Инвестиционная стратегия предприятия.**

Инвестиционная стратегия предприятия: понятие и роль в эффективном управлении инвестиционной деятельностью компании. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии. Критерии оценки инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Период разработки инвестиционной стратегии. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Разработка стратегии формирования инвестиционных

ресурсов. Источники формирования инвестиционных ресурсов. Основные методы финансирования инвестиционных проектов и программ. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

### **Тема 3. Инвестиционный рынок.**

Понятие инвестиционного рынка, его классификация. Характеристика отдельных сегментов инвестиционного рынка. Взаимосвязь основных элементов инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг рынка, его организация. Анализ текущей конъюнктуры инвестиционного рынка. Прогнозирование развития инвестиционного рынка.

Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение. Особенности инвестиционного товара. Равновесие на инвестиционном рынке. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.

### **Тема 4. Инвестиционный климат.**

Понятие инвестиционного климата. Факторы, формирующие инвестиционный климат страны, региона. Методы оценки инвестиционного климата страны, региона. Принципы формирования инвестиционных рейтингов стран, регионов. Инвестиционная привлекательность Самарской области.

Понятие инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность стран, регионов и их взаимодействие с инвестиционным климатом. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Оценка инвестиционной привлекательности вложений в конкретное предприятие.

Инвестиционный потенциал региона. Основные характеристики инвестиционного потенциала предприятия.

Для заочной формы обучения рассмотрение темы 3 осуществляется антами самостоятельно.

### **Тема 5. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.**

Понятие инвестиционного портфеля как инструмента диверсификации инвестиционных вложений. Классификация инвестиционных портфелей предприятия. Цели формирования инвестиционного портфеля предприятия. Принципы формирования инвестиционного порт-

феля предприятия. Преимущества и недостатки портфеля реальных инвестиций. Преимущества и недостатки портфеля финансовых инструментов.

### **Тема 6. Иностранные инвестиции.**

Понятие и классификация иностранных инвестиций. Прямые иностранные инвестиции и формы их реализации. Портфельные иностранные инвестиции, виды портфельных иностранных инвестиций. Мероприятия государства по привлечению иностранных инвестиций. Ограничения, вводимые государством для иностранных инвесторов. Последствия привлечения иностранных инвестиций для государства.

### **2.3. Текущий и промежуточный контроль**

Текущий и промежуточный контроль результатов освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» осуществляется по балльно-рейтинговой системе.

Оценка «зачтено» по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» выставляется студенту, набравшему **50 и более баллов**, означающих, что содержание курса освоено полностью, необходимые компетенции и практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», закрываемой семестровой аттестацией (зачет), равна 100.

Баллы, характеризующие успеваемость студента по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», закрываемой семестровой аттестацией (зачет), равна 100.

Баллы, характеризующие успеваемость студента по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ.

**Распределение баллов, составляющих основу оценки работы студента по изучению дисциплины «Инвестиционный менеджмент» в течение 18 недель 3 семестра:**

<b>1</b>	Посещение занятий (1 балл за 1 полное занятие)	<b>до 24 баллов</b>
<b>2</b>	Контрольные мероприятия	<b>до 30 баллов</b>
	<i>Тестирование</i>	<i>до 6 баллов</i>
	<i>Выступление на практическом занятии (дискуссии, диспуте, круглом столе, беседе и т.п.)</i>	<i>Активность на 1 занятии – до 2 баллов (всего до 24 баллов)</i>
<b>3</b>	Выполнение заданий по дисциплине в течение семестра	<b>до 20 баллов</b>
	<i>Реферат</i>	<i>до 10 баллов</i>
	<i>Эссе</i>	<i>до 10 баллов</i>
<b>4</b>	Выполнение дополнительных практико-ориентированных заданий	<b>до 30 баллов дополнительно</b>
	<i>Подготовка научной статьи</i>	<i>до 10 баллов</i>
	<i>Участие в студенческой научной конференции</i>	<i>до 10 баллов</i>
	<i>Обзор научных статей</i>	<i>до 10 баллов</i>
	<i>Сдача экзамена</i>	<i>до 30 баллов</i>
	<b>Итого:</b>	<b>100 баллов.</b>

### Примерные темы эссе

1. Сущность инвестиционного рынка.
2. Чем характеризуется состояние инвестиционного рынка?
3. Особенности структуры инвестиционного рынка.
4. Как достигается равновесие на инвестиционном рынке?
5. Влияние национального дохода на равновесие на инвестиционном рынке?
6. Влияние процентов на кредит на равновесие на инвестиционном рынке?
7. Влияние процентов на депозиты на равновесие на инвестиционном рынке?
8. Влияние государственного регулирования на равновесие на инвестиционном рынке?
9. Рыночные механизмы непосредственно взаимодействующие с инвестиционным механизмом.

10. Факторы, влияющие на конъюнктуру инвестиционного рынка.
11. Спрос на инвестиционном рынке.
12. Особенности инвестиционного товара.
13. Факторы, влияющие на предложение на инвестиционном рынке.
14. Рынки капитала.
15. Рынки инвестиционных товаров.
16. Нужно ли государственное регулирование инвестиционного рынка?
17. Роль инвестиций в экономическом развитии страны.
18. Почему низок процент инвестиционных товаров на рынке?
19. Роль рынка реальных инструментов инвестирования в экономике страны (региона).
20. Финансовые рынки и их роль в экономическом развитии страны (региона).

### **Критерии оценки эссе**

Согласно бально-рейтинговой системе по данной учебной дисциплине максимальная оценка эссе составляет **10 баллов**:

– соответствие текста эссе заявленной теме (раскрытие темы) – **3 балла**;

– при анализе поставленной проблемы использованы понятия и концепции учебной дисциплины – **1 балл**;

– сформулирована авторская позиция по рассматриваемой проблеме – **3 балла**;

– основные положения и выводы аргументированы – **2 балла**;

– текст связный и грамотный – **1 балл**.

### **Примерные темы рефератов**

1. Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка в России.

2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

3. Институциональные особенности инвестиционного процесса в Российской Федерации.

4. Инвестиционная политика Российской Федерации в современных условиях.

5. Формирование инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации (на примере одного из субъектов Российской Федерации).
6. Оценка инвестиционной привлекательности страны (на примере одного из государств).
7. Инвестиционный потенциал предприятия и его основные характеристики.
8. Методология оценки инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности региона.
9. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики и методология ее оценки.
10. Инвестиционная привлекательность предприятия.
11. Основные направления инвестиционной политики государств с развитой экономикой.
12. Инвестиционная политика развивающихся государств.
13. Факторы, влияющие на инвестиционный климат страны и методология их оценки.
14. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность Российской Федерации.
15. Формирование инвестиционного климата Самарской области.
16. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность Приволжского федерального округа.
17. Инвестиционная привлекательность России для иностранных инвесторов.
18. Инструменты улучшения инвестиционного климата страны.
19. Инвестиционный потенциал предприятия и методы его улучшения.
20. Инвестиционный потенциал региона и факторы его определяющие.

### **Критерии оценки рефератов**

Согласно балльно-рейтинговой системе по данной учебной дисциплине максимальная оценка реферата составляет **10 баллов**:

- выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема

раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы – **10 баллов**;

- основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы – **8 баллов**;

- имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы – **5 баллов**;

- тема освоена лишь частично; допущены грубые ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод – **3 балла**;

- тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы – **0 баллов**.

### **Пример тематики для обзора научных статей**

- Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования.
- Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.
  - Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений.
  - Фондовый рынок России.
  - Фондовая биржа: её роль, основные участники и сделки.
  - Международный рынок ценных бумаг.
  - Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
  - Модели формирования портфеля финансовых активов.

### **Критерии оценки обзора научных статей**

Согласно балльно-рейтинговой системе по данной учебной дисциплине максимальная оценка **10 баллов**:

- обзор соответствует заданной теме – **2 балла**;
- представлены основные достижения в описанной области – **1 балл**;
- представлены основные спорные вопросы – **1 балл**;
- исследуемая проблема описана с точки зрения разных наук – **1 балл**;
- в обзор включены собственные исследования – **1 балл**;
- в обзор включены классические источники и свежие данные – **1 балл**;
- обзор структурирован, логичен и критичен – **1 балл**;
- обзор содержит несколько разделов и выводов – **1 балл**;
- содержит схемы, рисунки, диаграммы – **1 балл**.

### **Примерные вопросы к зачету по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

1. Место и роль инвестиций в развитии экономики и решении социальных проблем.
2. Основные принципы рыночной экономики и их учет при инвестировании.
3. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности в России.
4. Экономическая сущность и содержание инвестиций.
5. Функции инвестиций.
6. Классификация и виды инвестиций.
7. Виды инвестиций по цели инвестирования и приобретаемому контролю и их краткая характеристика.
8. Виды инвестиций по объектам вложения средств и их краткая характеристика.
9. Виды инвестиций по формам собственности и их краткая характеристика.
10. Понятие инвестиционной деятельности.
11. Инвесторы как субъект инвестиционной деятельности.
12. Заказчики и подрядчики как субъекты инвестиционной деятельности.
13. Объекты инвестиционной деятельности.
14. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.

15. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.
16. Инвестиционный риск, понятие и классификация инвестиционных рисков, методы оценки инвестиционных рисков.
17. Ликвидность инвестиций. Понятие, классификация и оценка ликвидности инвестиций.
18. Капитальные вложения, их структура и характеристика.
19. Капитальное строительство. Участники капитального строительства. Способы осуществления капитального строительства.
20. Расширение производства.
21. Реконструкция производства.
22. Модернизация производства.
23. Понятие инвестиционного рынка и его состав.
24. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение.
25. Инвестиционные товары, формы их существования.
26. Структура инвестиционного рынка.
27. Конъюнктура инвестиционного рынка.
28. Инфраструктура инвестиционного рынка. Основные финансовые институты инвестиционного рынка.
29. Инвестиционный климат. Понятие и методы оценки инвестиционного климата.
30. Инвестиционная политика государства, региона.
31. Инвестиционная политика предприятия.
32. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
33. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
34. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий.
35. Инвестиционный потенциал. Понятие и методы оценки инвестиционного потенциала.
36. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.
37. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.
38. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиционных проектов.

39. Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг.
40. Иностранные инвестиции и формы их осуществления.
41. Условия привлечения иностранных инвестиций в Россию.
42. Факторы, воздействующие на инвестиционный климат.
43. Роль государства в регулировании инвестиционного процесса.
44. Содержание, цели, инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной политики.
45. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России.
46. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в России.

### 3. Планы практических занятий (семинаров) и задания к ним

№	№ Раздела, темы	Тема	Кол-во часов	Образовательная технология
1	1.	Инвестиции как рыночный механизм	*)	устный опрос
2	1.	Сущность инвестиций	*)	устный опрос
3	2.	Оценка инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности регионов	*)	устный опрос, реферат
4	4.	Инвестиционная деятельность и инвестиционный менеджмент	*)	устный опрос, подготовка обзора научной литературы
5	5.	Равновесие на инвестиционном рынке	*)	устный опрос, эссе
6	6.	Роль иностранных инвестиций в экономике страны	*)	устный опрос,
		<b>Итого:</b>	*)	

\*) Количество часов, отведенных на каждое занятие, определяется Рабочей Программой курса.

#### Вопросы для обсуждения на практических занятиях

##### Занятие 1.

1. Основные принципы рыночной экономики и их учёт при инвестировании.
2. Роль инвестиций как одного из основных рыночных механизмов.
3. Функции инвестиций в рыночной экономике.

## **Занятие 2.**

1. Понятие и основные особенности инвестиций как механизма, обеспечивающие свободу выбора предпринимателем направления деятельности.

2. Классификация инвестиций.

3. Характеристика видов инвестиций, сгруппированных по признакам «По целям инвестирования» и «По объектам инвестирования».

4. Капитальные вложения и основные виды затрат в рамках капитальных вложений.

5. Классификация капитальных вложений.

## **Занятие 3.**

1. Инвестиционный климат. Понятие, факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат, методы оценки инвестиционного климата.

2. Понятие инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность регионов, отраслей, предприятий.

3. Инвестиционные рейтинги стран и регионов. Методология их составления.

## **Занятие 4.**

1. Понятие инвестиционной деятельности. Основные процессы, происходящие в рамках инвестиционной деятельности.

2. Кто выступает в качестве субъектов инвестиционной деятельности и краткая характеристика их полномочий.

3. Объекты инвестиционной деятельности.

4. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.

## **Занятие 5.**

1. Спрос и предложение на инвестиционном рынке.

2. Конъюнктура инвестиционного рынка.

3. Факторы, влияющие на формирование инвестиционного спроса и их характеристика.

4. Факторы, влияющие на формирование инвестиционного предложения.

## **Занятие 6.**

1. Формы осуществления прямых иностранных инвестиций в экономику страны.
2. Портфельные иностранные инвестиции.
3. Роль иностранных инвестиций в экономике страны пребывания.
4. Государственное регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации.

#### **4. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов**

Виды, объемы и содержание самостоятельной работы студентов устанавливаются на основании учебных планов, а также программ учебной дисциплины.

Задачами самостоятельной работы являются:

- расширение и закрепление знаний и умений, приобретенных в процессе аудиторной работы;
- применение полученных знаний и умений для решения конкретных управленческих задач.

Работа студентов состоит в проработке обзорного лекционного материала, в изучении по рекомендации преподавателя литературным источникам программного материала, написании рефератов, подготовки к семинарским занятиям.

Работа преподавателя состоит в выделении отдельных тем программ или их частей для самостоятельного изучения студентами по учебникам и учебным пособиям, в разработке программы контроля самостоятельной работы студентов, в составлении графиков консультаций и т.п.

Во избежание перегрузки студентов учебными материалами, падающей, как правило, на конец семестра, ему необходимо с 1 недели семестра получить у преподавателя учебные задания на самостоятельную проработку отдельных тем или их частей, подготовку к семинарским занятиям.

Изучая дисциплины «Инвестиционный менеджмент», студент должен быть готов к следующим формам межсессионного (промежуточного) контроля:

- опросу в ходе семинарских занятий;
- тестированию;
- проверке конспектов;
- написанию рефератов и др.

#### 4.1. Самостоятельное изучение разделов дисциплины

№ Раздела, темы	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	Кол-во часов	Форма контроля
1– 6	Самостоятельное изучение тем	*)	Учет активности на занятиях
1 – 6	Подготовка к практическим занятиям	*)	устный опрос
2.	Оценка инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности регионов	*)	собеседование по реферату
3.	Инвестиционная деятельность и инвестиционный менеджмент	*)	оценка обзора научной литературы
5.	Равновесие на инвестиционном рынке	*)	собеседование по эссе
	<b>Итого</b>	*)	

\*) Количество часов, отведенных на каждое занятие, определяется Рабочей Программой курса.

#### 4.2. Методические рекомендации по написанию эссе

Эссе – это авторский текст (объемом 2–3 страницы), прозаическое сочинение. Жанр критики и публицистики, свободная трактовка какой-либо проблемы. Эссе выражает индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

Как правило, эссе предполагает новое, субъективно окрашенное слово о чем-либо и может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный, беллетристический характер.

Эссе студента – это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель написания эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Писать эссе чрезвычайно полезно, поскольку это позволяет

автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Работа должна быть последовательной, логичной, завершенной.

Эссе должно содержать:

- четкое изложение сути поставленной проблемы,
- самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины,
- выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Формы эссе могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть:

- анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме,
- анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей,
- подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями,
- подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура эссе.

1. Титульный лист (заполняется по единой форме);
2. Введение – суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически. На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, ответ на который будет найден в ходе исследования.
3. Основная часть – теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитую аргументацию и анализ, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на

основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию или анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

4. Заключение – обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение.

При написании эссе чрезвычайно важно правильно использовать эмпирические данные и другие источники. Все (фактические) данные соотносятся с конкретным временем и местом, поэтому прежде чем их использовать, необходимо убедиться в том, что они соответствуют необходимому для исследований времени и месту. Соответствующая спецификация данных по времени и месту – один из способов, который может предотвратить чрезмерное обобщение, результатом которого может, например, стать предположение о том, что все страны по некоторым важным аспектам одинаковы (если автор так полагает, тогда это должно быть доказано, а не быть голословным утверждением). Всегда можно избежать чрезмерного обобщения, если помнить, что в рамках эссе используемые данные являются иллюстративным материалом, а не заключительным актом, т.е. они подтверждают аргументы и рассуждения и свидетельствуют о том, что автор умеет использовать данные должным образом.

Нельзя забывать также, что данные, касающиеся спорных вопросов, всегда подвергаются сомнению. От автора не ждут определенного или окончательного ответа. Необходимо понять сущность фактического материала, связанного с этим вопросом, и продемонстрировать это в эссе. Нельзя ссылаться на работы, которые автор эссе не читал сам.

Критерии оценки эссе могут трансформироваться в зависимости от их конкретной формы, при этом общие требования к качеству эссе могут оцениваться по следующим критериям:

Критерий	Требования к студенту
Знание и понимание теоретического материала	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определяет рассматриваемые понятия четко и полно, приводя соответствующие примеры;</li> <li>- используемые понятия строго соответствуют теме;</li> <li>- самостоятельность выполнения работы.</li> </ul>
Анализ и оценка информации	<ul style="list-style-type: none"> <li>- грамотно применяет категории анализа;</li> <li>- умело использует приемы сравнения и обобщения для анализа взаимосвязи понятий и явлений;</li> <li>- способен объяснить альтернативные взгляды на рассматриваемую проблему и прийти к сбалансированному заключению;</li> <li>- диапазон используемого информационного пространства (студент использует большое количество различных источников информации);</li> <li>- обоснованно интерпретирует текстовую информацию с помощью графиков и диаграмм;</li> <li>- дает личную оценку проблеме.</li> </ul>
Построение суждений	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ясность и четкость изложения;</li> <li>- логика структурирования доказательств</li> <li>- выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией;</li> <li>- приводятся различные точки зрения и их личная оценка;</li> <li>- общая форма изложения полученных результатов и их интерпретации соответствует жанру проблемной научной статьи.</li> </ul>
Оформление работы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- работа отвечает основным требованиям к оформлению и использованию цитат;</li> <li>- соблюдение лексических, фразеологических, грамматических и стилистических норм русского литературного языка;</li> <li>- оформление текста с полным соблюдением правил русской орфографии и пунктуации;</li> <li>- соответствие формальным требованиям.</li> </ul>

### **4.3. Методические указания по написанию реферата**

*Реферат* – самостоятельная научно-исследовательская работа, в которой студент раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание материала должно быть логичным, изложение материала носит проблемно-поисковый характер.

Право выбора темы реферата предоставляется самому студенту, но тема в любом случае должна быть согласована с преподавателем.

#### **Этапы работы над рефератом:**

- выбор темы;
- подбор и изучение основных источников литературы (как правило, не менее 5-8);
- обработка и систематизация информации;
- разработка плана реферата;
- написание реферата;
- публичное выступление с результатами исследования.

#### **Содержание реферата:**

- знание современного состояния проблемы;
- обоснование выбранной темы;
- использование известных результатов и фактов;
- полнота цитируемой литературы, ссылки на работы ученых, занимающихся данной проблемой;
- актуальность поставленной проблемы;
- материал, подтверждающий научное, либо практическое значение в настоящее время.

#### **Компоненты содержания реферата:**

Титульный лист.

– План-оглавление (в нем последовательно излагаются название пунктов реферата, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт).

– Введение (формулируется суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяется ее значимость и актуальность, указывается цель и задачи реферата, дается анализ использованной литературы).

– Основная часть (каждый раздел, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из её сторон, логически является продолжением предыдущего, даются все определения понятий, теоретические рассуждения, исследования автора или его изучение проблемы).

– Заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме реферата).

– Список литературы (в соответствии со стандартами).

### **Требования к оформлению реферата:**

– Работа оформляется на белой бумаге (формат А-4) на одной стороне листа.

– На титульном листе указывается Ф.И.О. автора, название вуза, тема реферата, Ф.И.О. научного руководителя.

– Обязательно в реферате должны быть ссылки на используемую литературу.

– Приложения: чертежи, рисунки, графики оформляются черной пастой. Они не входят в общий объем работы.

– Объем работы: 8 – 15 листов текста (кегель 14, междустрочный интервал 1,5 строки), список используемых в реферате источников – не менее 5 – 8.

## **4.4. Методические указания по подготовке обзора научной литературы**

Литературный обзор является обязательной составляющей любой научной работы. В нем анализируются существующие в настоящий момент точки зрения на вопрос, который поднимается исследователем. Задача автора - не только глубоко проникнуть в научную проблему, но и быстро искать и анализировать информацию, проводить критическое обобщение материала из разных источников с учетом их важности и новизны, а также излагать сложные и объемные темы сравнительно простым языком.

Для успешной подготовки обзора научной литературы необходимо определиться с темой. Её можно выбрать из предлагаемого списка, но можно и сформулировать свою. Главное, что бы она отве-

чала заданному направлению обсуждения на практическом занятии, была интересна лично для анта, по возможности была «горячей», т.е. вызывающей интерес у слушателей и отражала четко обозначенную проблему.

Необходимо изучить максимально возможное количество литературы по теме, о которой собираетесь писать научную работу. Для этого лучше всего посетить библиотеку и воспользоваться оригинальными изданиями. Не надо делать опору только на электронные книги. Они могут сканироваться без обязательных иллюстраций, схем и графиков.

По мере изучения каждого источника предпочтительнее составить небольшой конспект, в котором будет изложено основное содержание прочитанной книги. Для этого можно завести специальную тетрадь, в которую по ходу изучения литературы, необходимо выписывать цитаты и необходимые для работы тезисы.

Для написания обзора лучше всего использовать хронологический принцип и строить ознакомление с историей вопроса в хронологическом порядке. Описывать, какие существовали взгляды на изучаемую проблему, как они эволюционировали. Необходимо назвать основных представителей научной мысли, которые работали над этим вопросом, чего они добились в своих исследованиях, рассуждениях, кратко описать научные задачи, которые ставили перед собой исследователи, насколько им удалось или не удалось достигнуть желаемых результатов.

Доклад с обзором научной литературы не должен превышать 10 минут. Как правило, структура доклада состоит из 3-х разделов.

1-й раздел – обзор общих понятий и проблем исследований по выбранной теме, в который необходимо включить:

- наиболее актуальные, с точки зрения мировой науки, проблемы и задачи независимо от того, исследуются ли они в России, и описать важнейшие результаты;

- охарактеризовать степень влияния российских ученых на решение указанных выше проблем (определяющее, значительное, заметное, несущественное, отсутствует).

2-й раздел – наличие научных школ в данном направлении, где необходимо отразить:

- научные источники по принадлежности к научным школам;
- описать основные характеристики выявленных научных школ;
- назвать лидеров научных школ и их публикации;
- описать важнейшие достижения указанных научных школ.

3-й раздел – важнейшие научные результаты, описанные в научных публикациях, в котором необходимо:

- оценить важнейшие научные результаты по данному направлению;
- указать основные методологические достижения.

## **5. Задания контрольных работ для студентов заочного обучения и методические указания к их выполнению**

Контрольная работа является завершающим этапом изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» и имеет целью закрепление теоретических знаний и практических навыков, полученных при изучении курса.

Выполнение контрольной работы имеет целью:

- углубить и закрепить теоретический материал;
- развивать умение общаться и критически оценивать теоретические положения;
- формировать собственную точку зрения по современным проблемам корпоративных финансов.
- стимулировать необходимые для практической деятельности навыки самостоятельной аналитической и исследовательской работы.

Написание контрольной работы состоит из следующих этапов:

1. Выбор темы контрольной работы.
2. Подбор и изучение необходимой литературы.
3. Составление плана работы.
4. Написание и оформление текста работы (в соответствии с правилами оформления письменных работ).

Тема контрольной работы выбирается студентами самостоятельно в соответствии с индивидуальными интересами и предлагаемой тематикой. Студент может предложить тему контрольной работы, однако предложенная тема должна быть согласованной с руководителем. В одной группе темы не должны повторяться.

При выборе темы необходимо учитывать научный и практический интерес студента, опыт работы, контрольные и курсовые работы по смежным дисциплинам.

Студент самостоятельно подбирает литературу. Основными этапами изучения литературы являются:

- общее знакомство по структуре и содержанию с целью составления плана контрольной работы;
- углублённое изучение литературы по основным направлениям плана работы.

Выбранная литература должна отражать не только теоретическую сторону проблемы, но и фактическую. Целесообразно пользоваться литературой изданной за последние 5 лет.

При изучении литературы следует начать с учебников и нормативных актов, затем перейти к монографиям и статьям в периодической печати.

Главным результатом углублённого изучения литературы является систематизация материала, отражение различных точек зрения, формирование собственного суждения. При использовании статистического материала следует ссылаться на источник.

План контрольной работы определяет её основное содержание, обеспечивает логику в изложении.

Примерный план курсовой работы:

Введение (актуальные темы, цель и задачи контрольной работы, объект исследования) – 2 стр.

Научно теоретические аспекты выбранной проблемы (3 – 4 стр.)

Методические подходы к решению проблемы (3–4 стр.)

Заключение (2 стр. – общие выводы по работе).

Список использованных источников (не менее 10 источников).

Приложения.

Составленный план должен быть согласован с руководителем.

Контрольная работа выполняется в соответствии с утверждённым планом. Основные положения работы должны быть аргументированы статистической информацией; международным опытом, сложившимися тенденциями и практикой.

Все разделы контрольной работы должны быть связаны между собой единой логикой. Общий объём должен составлять 10–12 страниц машинописного текста (формат А-4, 14 шрифт, 1,5 интервала). Работа выполняется в соответствии с методическими рекомендациями по оформлению письменных работ.

Приложения не входят в объём работы.

Контрольная работа должна быть пронумерована, подписана автором с указанием даты завершения.

**Темы контрольных работ  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»  
для студентов заочной формы обучения**

1. Цели и задачи инвестиционного менеджмента.
3. Экономическая и правовая основы инвестиционной деятельности.

4. Основные характеристики, формирующие сущность инвестиций.
5. Роль инвестиций в обеспечении эффективной деятельности предприятия.
6. Сущность инвестиционного менеджмента и его принципы.
7. Формирование и содержание инвестиционной политики.
8. Объекты и субъекты инвестиционного менеджмента.
9. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
10. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
11. Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента.
12. Системы и методы инвестиционного анализа.
13. Системы и методы инвестиционного планирования.
14. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля.
15. Сущность концепции стоимости денег во времени. Понятие будущей и настоящей стоимости денег во времени.
16. Понятие и принципиальная схема формирования денежных потоков по отдельным инвестиционным проектам.
17. Сущность инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки.
18. Роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития предприятия.
19. Основные этапы процесса разработки и реализации инвестиционной стратегии предприятия.
20. Процесс стратегического инвестиционного анализа и методы его проведения.
21. Модель стратегической инвестиционной позиции предприятия и определяющие факторы.
22. Понятие стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия и требования, предъявляемые к ним.
23. Оценка инвестиционной стратегии и управление ее реализацией.
24. Понятие и виды инвестиционных проектов.
25. Основные формы и направления реального инвестирования предприятия.
26. Управление инвестиционным проектом: понятие и основные этапы.

27. Определение стоимости инвестиционного проекта.
28. Стратегия финансирования проекта.
29. Управление инвестициями в финансовые активы.
30. Понятие и классификация финансовых инвестиций.
31. Оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов.
32. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций.
33. Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия.
34. Источники формирования инвестиционных ресурсов.
35. Сущность и классификация рисков инвестирования.

## 6. Рекомендуемая литература и ресурсы сети Интернет

### 6.1. Основная литература

1. *Кузнецов, Б.Т.* Инвестиции: учебное пособие [Электронный ресурс] / Б.Т. Кузнецов. – Москва :Юнити-Дана, 2015. – 623 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>.
2. *Нешиной, А.С.* Инвестиции: учебник [Электронный ресурс] / А.С. Нешиной. – Москва : Дашков и Ко, 2014. – 352 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255782>.

### 6.2. Дополнительная литература

1. *Воронин, В.Г.* Финансы инвестиционного и инновационного процессов: учеб. пособие[Электронный ресурс] / В.Г. Воронин, Е.А. Штеле. – Москва|Берлин:Директ-Медиа, 2015. – 206 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363987>.
2. *Долгополова, А.Ф.* Финансовая математика в инвестиционном проектировании: учеб. пособие[Электронный ресурс] /А.Ф. Долгополова, Т.А. Гулай, Д.Б. Литвин. – Ставрополь: Сервисшкола, 2014. – 55 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=277481>.
3. *Склярова, Ю.М.* Иностранные инвестиции: учеб. пособие[Электронный ресурс] / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный ун-т, 2015. – 156 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=438814>.
4. *Джурбина, Е.М.* Инвестиции: учеб. пособие [Электронный ресурс] / Е.М. Джурбина, С.Г. Мурадова. – Ставрополь: СКФУ, 2015. – 204 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457225>.
5. *Турманидзе, Т.У.* Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник [Электронный ресурс] / Т.У. Турманидзе. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 247 с. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210>.
6. *Чернов, В.А.* Инвестиционный анализ: учеб. пособие[Электронный ресурс] / В.А. Чернов. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 159 с. – Режим доступа:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>.

### 6.3. Интернет-ресурсы

№ п/п	Наименование ресурса	Адрес	Тип доступа
1	Портал правовой информации «КонсультантПлюс»	<a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>	Открытый ресурс
2	Портал «Корпоративный менеджмент» - Собрание справочной, методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям, финансам и оценке.	<a href="http://www.cfin.ru/">http://www.cfin.ru/</a>	Открытый ресурс
3	Национальная электронная библиотека российского индекса научного цитирования НЭБ «E-library»	<a href="http://e-library.ru">http://e-library.ru</a>	Открытый ресурс
4	Словари и энциклопедии онлайн	<a href="http://dic.academic.ru/">http://dic.academic.ru/</a>	Открытый ресурс

**6.4. Перечень информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

№ п/п	Адрес сайта	Тип дополнительно- го информационно- го ресурса
1	ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <a href="http://biblioclub.ru">http://biblioclub.ru</a>	Договор с 01.01.2013 г. – 31.12.2013 г. Договор с 05.05.2014 г. – 31.05.2015 г. Договор с 01.09.2015 г.– 31.10.2016 г. Договор с 06.10.2016 г. – 31.10.2017 г.
2	Электронно-библиотечная система «ЭБС ЮРАЙТ» <a href="http://www.biblio-online.ru">www.biblio-online.ru</a>	Договор с 23.09.2016 г. – 30.09.2017 г. Договор с 01.11.2016 г. – 30.11.2017 г. Договор с 21.06.2017 г. – 30.06.2018 г.
3	SciValElsevier	Профессиональная база данных, Договор № 1- 12394318889 от 01.12.2016

Методические материалы

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ.  
НАПРАВЛЕНИЕ 38.03.02**

*Методические указания*

Составитель *Лукин Андрей Геннадьевич*

Редактор И.П. Ведмидская  
Компьютерная вёрстка И.П. Ведмидской

Подписано в печать 07.06.2019. Формат 60x84 1/16.

Бумага офсетная. Печ. л. 2,25.

Тираж 25 экз. Заказ . Арт. 44(P1M)/2019.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С. П. КОРОЛЕВА»  
(САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)  
443086 САМАРА, МОСКОВСКОЕ ШОССЕ, 34.