

Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

---

**ИНСТИТУТ ОТРАСЛЕВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

Факультет «Менеджмент спортивной и туристской индустрии»  
Кафедра Менеджмент спортивной и туристской индустрии

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры Менеджмент спортивной  
и туристской индустрии

Протокол от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_ г.

№ \_\_\_\_\_

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.3.2 Инвестиционная стратегия компании**

---

по направлению подготовки

38.04.02 – Менеджмент

Направленность (профиль) "Управление туристско-рекреационными кластерами и территориями"

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Очная

Год набора - 2018

Москва, 2018 г.

**Автор-составитель:**

**Белякова Мария Юрьевна, к.э.н., доцент**

**Заведующий кафедрой**

**к.э.н., доцент М. Ю. Белякова**

**Менеджмент спортивной**

**и туристской индустрии**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля), ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).

# **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина «Управление человеческими ресурсами в глобальном мире» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС-1	Способность применять критический анализ и системный подход для решения профессиональных задач	УК ОС-1.3	способность к применению знаний инвестиционной стратегия компании для решения профессиональных задач.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
УК ОС-1.1	на уровне знаний: основные инструменты математического анализа, статистики, используемые при расчёте экономических показателей.
	на уровне умений: выполнять расчёты для разработки экономических разделов. Обосновать производственные задачи для составления экономических планов и их расчетов
	на уровне навыков: Навыками разработки управленческих решений обоснования их выбора на основе критериев социально экономической эффективности с учётом рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых решений. Применением методов расчета показателей в целях прогнозирования.

## **2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы**

### **Объем дисциплины**

Вид учебных занятий и самостоятельная работа	Всего
<i>Очная форма обучения</i>	
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:</b>	<b>24</b>
лекционного типа (Л)	8

лабораторные (практикумы) (ЛР)	работы	
практического типа (ПЗ)	(семинарского)	<b>16</b>
<b>Самостоятельная обучающихся (СР)</b>	<b>работа</b>	<b>84</b>
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>форма</b>	<b>Экзамен</b>
	<b>час.</b>	<b>36</b>
<b>Общая трудоемкость (час. / з.е.)</b>		<b>144/4</b>

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.3.2 «Инвестиционная стратегия компании» осваивается в 3 семестре по очной форме, общая трудоемкость – 4 зачетные единицы.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области межличностных коммуникаций, социальной психологии, теорий общего менеджмента, а также на приобретенные ранее умения и навыки организовывать работу малой группы, координировать взаимоотношения внутри малой группы, умением толерантно относиться к социальным, этническим, конфессиональным и культурным различиям членов коллектива, навыками проведения аудита человеческих ресурсов и распределения ролей среди членов коллектива.

Дисциплина реализуется после изучения дисциплины Б1.Б.7 «Деловые коммуникации в профессиональной сфере».

### 3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.					Форма текущего контроля успеваемо- сти <sup>4</sup> , промежуточ- ной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий			СР	
			Л	ЛР	ПЗ		
Очная форма обучения							
Тема 1	Стратегия развития компании и ее влияние на инвестиционную стратегию	35	2		5	28	Эссе, диспут, тестирован- ие
Тема 2	Раздел 2. Инвестиционный проект и его эффективность	36	3		5	28	Эссе, диспут, тестирован- ие
Тема 3	Оценка эффективности реального инвестирования	37	3		6	28	Эссе, диспут, тестирован- ие
Промежуточная аттестация:		36					Экзамен
Всего:		144	8		16	84	

Примечание:

\* - разработчик указывает необходимые формы текущего контроля успеваемости: эссе (Э), кейс (К).

\*\* - разработчик указывает необходимые формы промежуточной аттестации: зачет (Зач).

### Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
<b>Тема 1</b>	Стратегия развития компании и ее влияние на инвестиционную стратегию	Экономическая сущность и финансово-экономическое содержание, значение инвестиций. Финансирование и кредитование капитальных вложений. Методология основ инвестиционного анализа. Роль инвестиций как источника экономического роста.
<b>Тема 2</b>	Раздел 2. Инвестиционный проект и его эффективность	Понятие инвестиционного проекта (ИП) и его разновидности Срок окупаемости и жизненный цикл ИП. Источники инвестиционной деятельности. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности ИП. Эффективность участия в проекте предприятия структур более высокого порядка по отношению к предприятию. Бюджетная эффективность ИП. Этапы оценки эффективности ИП. Денежные потоки инвестиционного проекта. Метод дисконтирования.
<b>Тема 3</b>	Оценка эффективности реального инвестирования	Инвестиционный проект: содержание, понятие, классификация, бизнес-план, ТЭО инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности ИП. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций. Привлечение инвестиционных ресурсов, в том числе иностранных инвестиций

#### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

##### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

##### 4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

	Тема	Методы текущего контроля
Тема 1	Стратегия развития компании и ее влияние на инвестиционную стратегию	Эссе, диспут, тестирование
Тема 2	Раздел 2. Инвестиционный проект и его эффективность	Эссе, диспут, тестирование
Тема 3	Оценка эффективности реального	Эссе, диспут, тестирование

**4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов (средств):** зачет в виде устного опроса с разбором типовых ситуаций.

#### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

##### **Типовые оценочные материалы по теме 2**

###### **Темы эссе по дисциплине**

1. Стратегия развития компании и ее влияние на инвестиционную стратегию.
2. Сущностные характеристики стратегии.
3. Современный взгляд на формирование инвестиционных стратегий.
4. Управление инвестициями в компании.
5. Алгоритм управления инвестициями в компании.
6. Прямые и косвенные методы регулирования инвестиционной деятельности.
7. Сущность, цели и задачи инвестиционного проектирования.
8. Сущность инвестиционного проектирования.
9. Разработка жизненного цикла инвестиционного проекта.
10. Критерии, принципы и методики оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Содержание работы с инвестиционным проектом.
12. Классификация инвестиционных проектов.
13. Управление инвестиционными проектами и инвестиционными портфелями
14. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
15. Методы и принципы управления.
16. Инвестиционная стратегия и политика.
17. Методы и этапы их разработки.
18. Влияние инвестиционной политики и стратегии на стоимость компании.
19. Формы инвестиционных ресурсов.
20. Классификация инвестиционных ресурсов.
21. Денежные потоки инвестиций.
22. Презентация инвестиционных стратегий компании
23. Этапы формирования инвестиционной стратегии компании.
24. Принятие решения об инвестировании на основе инвестиционной стратегии.

###### **Темы диспута**

1. Государственная инвестиционная политика.
2. Инвестиционная инфраструктура РФ.
3. Этапы развития инвестиций.
4. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
5. Разработка и оценка инвестиционной деятельности на предприятии.
6. Функции управления инвестиционными проектами.
7. Роль и место инвестиционных проектов в деятельности предприятия.
8. Ставка дисконтирования инвестиционного проекта.
9. Экономические показатели качества инвестиционного проекта.
10. Бюджетные показатели инвестиционных проектов.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Поиск и оценка инвестиционных ресурсов.
13. Инвестиции - основа стратегического менеджмента.

14. Эффекты и эффективности инвестиционного проекта.
15. Разработка инвестиционных стратегий (на примере)
16. Разработка инвестиционной политики (на примере)
17. Особенности разработки инвестиционной стратегии
18. Влияние инвестиционной стратегии на стоимость компании
19. Модели принятия инвестиционных решений
20. Инвестиционная деятельность и ее планирование

### **Примеры тестов для контроля знаний.**

#### **Выберите единственно верный вариант ответа:**

1. Данный способ позволяет учесть любые виды рисков, однако он связан с увеличением объема расчетной работы и требует более детальной информации о взаимосвязях основных технико-экономических параметров инвестиционного проекта и характере их неопределенности.
  - а) оценка специально подбираемого сценария;
  - б) оценка двух альтернативных сценариев;
  - в) оценка всех возможных сценариев;
  - г) оценка менее 5 (пяти) возможных сценариев.
2. В целях оценки устойчивости и эффективности инвестиционного проекта в условиях неопределенности обычно используются нижеуказанные методы. Выберите правильную последовательность методов, соответствующую предположению, что каждый следующий метод является более точным, хотя и более трудоемким, и поэтому применение каждого из них делает ненужным применение предыдущих:
  - а) расчет границ и уровней безубыточности; метод вариации параметров; оценка ожидаемой эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности, укрупненная оценка устойчивости;
  - б) укрупненная оценка устойчивости; расчет границ и уровней безубыточности; метод вариации параметров; оценка ожидаемой эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности;
  - в) метод вариации параметров; оценка ожидаемой эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности, укрупненная оценка устойчивости, расчет границ и уровней безубыточности;
  - г) оценка ожидаемой эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов неопределенности, укрупненная оценка устойчивости, расчет границ и уровней безубыточности, метод вариации параметров.
3. Премия за риск ненадежности участников проекта определяется экспертно каждым конкретным участником проекта с учетом его функций, обязательств перед другими участниками и обязательств других участников перед ним и обычно не превышает:
  - а) 5 %;
  - б) 15%;
  - в) 2%;
  - г) 8%.
4. Для современного управления инвестиционными рисками в России характерны некоторые серьезные недостатки:
  - а) при разработке системы мер по снижению риска всегда учитывается особенности сферы вложения капитала;
  - б) в ходе оценки рисков инвестиционного проекта и определения структуры инвестиционного риска всегда предусматривается широкий спектр рисков;
  - в) используется в основном довольно ограниченный набор традиционных методов и средств управления риском;

- 2) используется неограниченный набор методов и средств управления риском.
- 5. Основные принципы концепции управления риском инвестиций, обязательные для формирования системы управления инвестиционным риском:
  - а) принцип неограниченности ресурсов;
  - б) принцип непостоянного мониторинга деятельности компании;
  - в) принцип частичной управляемости рисков;
  - 2) соблюдение обязательств компании перед другими субъектами, которые могут быть представлены как партнеры по бизнесу, контрагенты по различным сделкам, и т.д.
- 6. Коммерческая норма дисконта:
  - а) отражает эффективность участия в проекте участников или предприятия при наличии четких предпочтений участников;
  - б) определяется с учетом альтернативной доходности использования капитала;
  - в) характеризует минимальные требования общества к общественной эффективности проектов;
  - 2) отражает альтернативную стоимость бюджетных средств.
- 7. Норма дисконта участника проекта:
  - а) выбирается каждым участником самостоятельно;
  - б) определяется с учетом связанной с другими проектами доходности использования капитала;
  - в) устанавливается федеральными и региональными органами;
  - 2) берется произвольно с учетом инфляции.
- 8. При практическом использовании метода WACC важно учитывать следующее:
  - а) метод WACC может оказаться полезным при оценке эффективности участия в проекте;
  - б) выбор в качестве нормы дисконта WACC применим к большим и глобальным проектам, реализуемым на действующих предприятиях;
  - в) метод WACC может оказаться полезным при оценке эффективности проекта в целом;
  - 2) В отношении фирм, создание которых предусматривается проектом, применимость данного метода предпочтительна.
- 9. В модели CAPM  $\beta$  – коэффициент акции является:
  - а) ожидаемой нормой отдачи на акцию;
  - б) мерой систематического риска инвестиций в ценные бумаги;
  - в) ожидаемой общей доходностью рынка в целом;
  - 2) безрисковой ставкой дохода.
- 10. Поправка (премия) за риск при изменении размера компании составляет:
  - а) 0-5%;
  - б) 5-10%;
  - в) 0%;
  - 2) 10-15%.
- 11. Реальными инвестициями являются:
  - а) инвестиции в ценные бумаги,
  - б) инвестиции в строительство нефтепровода,
  - в) инвестиции в строительство ночлежки,
  - г) все ответы неверны.
- 12. Стоимость денег:
  - а) зависит от времени,
  - б) не зависит от времени,
  - в) все ответы неверны.
- 13. Стоимость денег:
  - а) зависит от времени,
  - б) не зависит от времени,
  - в) все ответы неверны.
- 14. При начислениях по простой ставке наращения база начисления:

- а) является постоянной,
- б) является переменной,
- в) все ответы неверны.

15. У финансовой ренты:

- а) только период между платежами постоянен,
- б) только платежи направлены в одну сторону,
- в) только период между платежами постоянен и платежи направлены в одну сторону
- г) все ответы неверны.

16. Индекс Доу Джонса рассчитывается:

- а) по простой арифметической средней,
- б) по взвешенной арифметической средней,
- в) все ответы неверны.

17. Фундаментальный анализ изучает:

- а) показатели ценных бумаг на бирже,
- б) влияние на показатели ценных бумаг характеристик корпорации,
- в) все ответы неверны.

18. Индекс Доу Джонса изменился с 1898 года:

- а) в несколько десятков раз,
- б) в несколько сотен раз,
- в) издержек предприятия,
- г) налогов,
- д) все ответы неверны.

19. Мерой риска служит:

- а) математическое ожидание,
- б) среднее квадратичное отклонение,
- в) ковариация,
- г) все ответы неверны.

20. В оптимальном портфеле Марковица:

- а) при заданной доходности находят состав портфеля, при котором риск минимальный,
- б) при заданном риске находят состав портфеля, при котором доходность максимальна,
- в) все ответы неверны.

21. Рыночный портфель состоит:

- а) только из ликвидных акций,
- б) из всех акций рынка,
- в) все ответы неверны.

22. На эффективном рынке ценных бумаг:

- а) корреляционная связь между ценами соседних дней велика,
- б) корреляционная связь между ценами соседних дней практически отсутствует,
- в) все ответы неверны.

23. Резерв роста прибыли за счет снижения себестоимости продукции определяется как:

- произведение резерва снижения себестоимости товарной продукции и коэффициента, показывающего соотношение между объемом продаж и объемом выпуска товарной продукции
- отношение резерва снижения себестоимости товарной продукции и коэффициента, показывающего соотношение между объемом выпуска валовой продукции и объемом продаж
- произведение резерва снижения себестоимости товарной продукции и коэффициента, показывающего соотношение между объемом производства и объемом выпуска товарной продукции

24. Резерв роста прибыли за счет увеличения объема продаж определяется как:

- произведение резерва роста объема продаж и базисной рентабельности продаж
- отношение резерва роста объема продаж к базисной рентабельности продаж

- произведение резерва роста объема продаж и фактической рентабельности продаж
25. Динамическими методами анализа инвестиций являются:
- период окупаемости инвестиций
  - чистая текущая стоимость
  - простая (бухгалтерская) норма прибыли
26. Статическими методами анализа инвестиций являются:
- период окупаемости инвестиций
  - чистая текущая стоимость
  - рентабельность инвестиций
27. Если чистая текущая стоимость (NPV) проекта больше нуля, тогда рентабельность инвестиций (PI), будет иметь значение:
- меньше единицы
  - больше единицы
  - равное единицы
28. Если рентабельность инвестиций (PI) больше единицы, тогда чистая текущая стоимость проекта (NPV), будет иметь значение
- положительное
  - отрицательное
  - равное нулю
29. Критерий оценки эффективности инвестиций, обладающий свойством аддитивности:
- чистая приведенная стоимость проекта (NPV)
  - внутренняя норма прибыли (IRR)
  - рентабельность инвестиций (PI)
30. Взаимосвязь доходности инвестиционного проекта и риска его осуществления определяется следующим соотношением:
- чем выше риск, тем выше доходность инвестиционного проекта
  - чем выше риск, тем ниже доходность инвестиционного проекта
  - чем ниже риск, тем выше доходность инвестиционного проекта
31. При расчете чистой приведенной стоимости проекта (NPV) ставка дисконтирования определяется как:
- требуемая норма доходности проекта
  - абсолютная сумма прибыли проекта
  - абсолютная сумма прироста капитала
32. Показатель чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта (NPV) показывает:
- относительную величину прироста капитала
  - относительную величину прироста прибыли
  - абсолютную сумму дохода полученную в результате реализации инвестиционного проекта
33. Показатель рентабельность инвестиций (PI) показывает:
- абсолютную сумму дохода полученную в результате реализации инвестиционного проекта
  - изменения в структуре источников формирования активов
  - уровень дохода полученный в результате реализации инвестиционного проекта на один рубль капитальных вложений
34. Внутренняя норма прибыли (IRR) это значение ставки дисконтирования, в случае если:
- значение чистой приведенной стоимости проекта (NPV) равно единицы
  - значение чистой приведенной стоимости проекта (NPV) равно нулю
  - значение чистой приведенной стоимости проекта (NPV) больше нуля

35. Если критерии эффективности инвестиций дают противоположный результат, при анализе альтернативных инвестиционных проектов, то за основу принимается значение:

- периода критерия окупаемости инвестиций
- выбранного субъектом анализа
- рентабельности инвестиций (PI)

36. Анализ альтернативных инвестиционных проектов предполагает:

- выбор одного из них
- совместное осуществление всех инвестиционных проектов
- зависимость одного инвестиционного проекта от другого

37. Инвестиционный проект принимается к реализации в том случае, если:

- чистая текущая стоимость проекта (NPV) меньше нуля
- чистая текущая стоимость проекта (NPV) больше нуля
- чистая текущая стоимость проекта (NPV) равна нулю

38. Инвестиционный проект принимается к реализации в том случае, если:

- рентабельность инвестиций (PI) равна единице
- рентабельность инвестиций (PI) больше единицы
- рентабельность инвестиций (PI) меньше единицы

39. При анализе альтернативных инвестиционных проектов предпочтение отдается проекту имеющему:

- большее значение внутренней нормы прибыли (IRR)
- меньшее значение внутренней нормы прибыли (IRR)

40. Инвестиционная деятельность осуществляется в следующих целях:

- расширения производства и увеличения дохода
- функционирования текущей производственнофинансовой деятельности
- покрытия текущих обязательств

41. Отток денежных средств в результате покупки основных средств отражается в следующей сфере деятельности:

- текущей
- инвестиционной
- финансовой

42. Учетная норма прибыли при анализе эффективности инвестиций рассчитывается как отношение:

- прибыли от продажи к начальным инвестициям
- средней чистой прибыли к средним инвестициям
- средней чистой прибыли к доходам

43. Период окупаемости инвестиций рассчитывается:

- инвестиции / чистая прибыль за период
- инвестиции / средний денежный поток
- чистый доход за период / инвестиции

#### **4.3.Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

##### **4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.**

Код компет енции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС-1	Способность применять	УК ОС-1.3	способность к применению знаний стратегического

	критический анализ и системный подход для решения профессиональных задач		мышления в спортивном менеджменте, инвестиционной стратегия компании для решения профессиональных задач.
--	--	--	--

#### 4.3.2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
УК ОС-1.3	Формирует навыки для проведения детального анализа инвестиционной стратегия компании; Делает самостоятельные и аргументированные выводы	Сформированы навыки для проведения детального анализа инвестиционной стратегия компании; Сделаны самостоятельные и аргументированные выводы.

**4.3.3 Типовые контрольные задания или иные материалы (типовые оценочные материалы), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### Вопросы к экзамену по дисциплине

Изложите теоретические основы по данной теме и обоснуйте (продемонстрируйте на конкретном примере и аргументируйте) свое отношение к данной теме:

1. Виды стратегий компании.
2. Методы и принципы разработки стратегий.
3. Отличие инвестиционной стратегии от других видов стратегий компании.
4. Особенности разработки инвестиционной стратегии.
5. Влияние инвестиционной стратегии на организационную структуру организации
6. Виды инвестиций.
7. Роль и место инвестиционной деятельности в современной компании.
8. Инвестиционный менеджмент в компании.
9. Этапы становления и возможные проблемы.
10. Контроль за инвестиционной деятельностью компании.
11. Правовые основы инвестиционной деятельности.
12. Инвестиционная деятельность и ее планирование.
13. Модели принятия инвестиционных решений.
14. Сущность инвестиционного проектирования.
15. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
16. Учет рисков и неопределенностей при инвестиционном проектировании.
17. Содержание работы с инвестиционным проектом.
18. Классификация инвестиционных проектов.
19. Эффекты и эффективности инвестиционного проекта.

20. Экономические показатели качества инвестиционного проекта.
21. Ставка дисконтирования инвестиционного проекта.
22. Типы инвестиционных потоков платежей.
23. Чистый дисконтированный доход.
24. Индекс прибыльности (рентабельность).
25. Внутренняя норма доходности. Доходность к погашению. Период окупаемости.
26. Эффекты и эффективности проекта.
27. Показатели качества проектов с классическим потоком платежей. Общий случай потока платежей.
28. Бюджетные показатели инвестиционных проектов.
29. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
30. Методы и принципы управления.

Шкала оценивания.

Оценка	Требования к знаниям
<i>Зачтено</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает его на зачете, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение.</li> <li>– Владеет методикой оценки экономической эффективности бизнес-проектов и функционирования различных подразделений фирмы;</li> <li>– Владеет понятийным аппаратом управления человеческими ресурсами организации;</li> <li>– Умеет выделять теоретические и прикладные задачи социальной психологии;</li> <li>– Знает современные представления о предмете социальной психологии</li> </ul>
<i>Незачтено</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Оценка «незачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</li> <li>– Учебные достижения в семестровый период и результатами рубежного контроля демонстрировали не высокую степень овладения программным материалом по минимальной планке.</li> </ul>

**4.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Занятия по дисциплине Б1.В.ДВ.3.2 «Инвестиционная стратегия компании» представлены следующими видами работы: лекции, практические занятия, а также самостоятельной работой студентов.

На практических занятиях студенты выполняют задания, связанные с обсуждением проблемных вопросов и вырабатывают свое мнение по поводу решения основных вопросов в сфере психологии.

В рамках самостоятельной работы студенты готовятся по вопросам, готовятся к семинарским занятиям, осуществляют подготовку к экзамену.

Текущая аттестация по дисциплине Б1.В.ДВ.3.2 «Инвестиционная стратегия компании» проводится в форме опроса и контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний;
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;
- результаты самостоятельной работы.

Активность студента на занятиях оценивается по его выступлениям по вопросам практических занятий на дискуссиях, диспутах, круглых столах, кейс-методах, проектах.

**Оценивание работы студента на семинарских занятиях** осуществляется по следующим критериям:

– «Отлично» – активное участие в обсуждении проблем каждого семинара, самостоятельность ответов, свободное владение материалом, полные и аргументированные ответы на вопросы семинара, участие в дискуссиях, твёрдое знание лекционного материала, обязательной и рекомендованной дополнительной литературы, регулярная посещаемость занятий.

– «Хорошо» – недостаточно полное раскрытие некоторых вопросов темы, незначительные ошибки в формулировке категорий и понятий, меньшая активность на семинарах, неполное знание дополнительной литературы, хорошая посещаемость.

– «Удовлетворительно» – ответы на семинарах отражают в целом понимание темы, знание содержания основных категорий и понятий, знакомство с лекционным материалом и рекомендованной основной литературой, недостаточная активность на занятиях, оставляющая желать лучшего посещаемость.

– «Неудовлетворительно» – пассивность на семинарах, частая неготовность при ответах на вопросы, плохая посещаемость, отсутствие качеств, указанных выше, для получения более высоких оценок.

Кроме того, оценивание студента проводится на *контрольной неделе* в соответствии с распоряжением проректора по учебной работе. Оценивание студента на контрольной неделе проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия студента (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения студента по основным компонентам учебного процесса за текущий период.

Студент допускается к промежуточной аттестации по дисциплине в случае выполнения им всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины (по формам текущего контроля). В случае наличия учебной задолженности студент отрабатывает пропущенные занятия в соответствии с требованиями. Оценка студента носит комплексный характер, является балльной и определяется его:

- ответом на зачете;
- учебными достижениями в семестровый период.

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Преподаватель информирует обучающихся о применяемой системе текущего контроля успеваемости на первом занятии, а также доводит до обучающихся информацию о результатах текущего контроля успеваемости во время аудиторных занятий и консультаций.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, т.к. она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы;
- рабочая программа дисциплины в части целей, перечню знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения.

Подготовка к экзамену. К экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком удовлетворительные результаты. В самом начале изучения учебной дисциплины познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов для экзамена.

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое

выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

### Вопросы для самоподготовки

п/п	Тема	Вопросы для самостоятельного изучения	Вид самостоятельной работы студента
1.	Тема 1. Стратегия развития компании и ее влияние на инвестиционную стратегию.	<p><u>Понятие инвестиционной стратегии</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в Российской Федерации?</p> <p>2. Что такое инвестиции и для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне</p> <p>3. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?</p> <p>4. Какова структура отечественных инвестиций в России?</p> <p><u>Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1. Чем отличаются иностранные инвестиции от национальных инвестиций?</p> <p>2. Что означает такое понятие как прямые иностранные инвестиции?</p> <p>3. Какие еще классификационные признаки инвестиций существуют?</p> <p>4. Что такое соглашения о разделе продукции?</p> <p><u>Понятие инвестиционного проекта</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.</p> <p>2. Каковы источники инвестиционной деятельности и их составляющие?</p> <p>3. Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?</p> <p><u>Инвестиционная политика</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1. Что понимают под инвестиционной политикой коммерческой организации?</p>	<p>Изучение федерального законодательства об инвестиционной деятельности, рассмотрение и анализ данных Росстата о динамике инвестиций по видам, направлениям и формам собственности в России.</p> <p>Подготовка к выполнению контрольных тестов.</p> <p>Найти определение инвестиционного проекта и изучить основные положения «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов и отбору для финансирования», утвержденных письмом Госстроя России от 21.06.99 N ВК-477</p> <p>Выполнение практических заданий по теме и подготовка к выполнению контрольных тестов.</p> <p>Изучить положения приказа Минэкономки РФ от 01.10.97 N 118 "Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)" и особенно его v раздела.</p> <p>Выполнение практических заданий по теме и подготовка к выполнению контрольных тестов.</p> <p>Изучение вышеуказанной нормативно-правовой и рекомендованной авторской литературы.</p> <p>Выполнение практических заданий по теме и подготовка к выполнению контрольных тестов.</p>

		<p>2.Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии предприятия?</p> <p>3.С какими разделами Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций) должны быть взаимосвязаны положения предприятия об его инвестиционной политике?</p> <p><u>Оценка эффективности инвестиционного проекта (ИП)</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1.Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?</p> <p>2.Каковы этапы оценки эффективности ИП?</p> <p>3.Что такое денежный поток в ИП?</p> <p>4.Какие виды притоков и оттоков средств учитываются в инвестиционных проектах?</p> <p>5.Что такое дисконтирование и для чего необходима такая процедура?</p>	
2.	Инвестиционный проект и его эффективность	<p><u>Понятие инвестиционного проекта</u></p> <p>Вопросы</p> <p>3. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.</p> <p>4. Каковы источники инвестиционной деятельности и их составляющие?</p> <p>3.Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?</p> <p><u>Оценка эффективности инвестиционного проекта (ИП)</u></p> <p>Вопросы</p> <p>3.Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?</p> <p>2.Каковы этапы оценки эффективности ИП?</p> <p>3.Что такое денежный поток в ИП?</p> <p>5.Какие виды притоков и оттоков средств учитываются в инвестиционных проектах?</p> <p>5.Что такое дисконтирование и для чего необходима такая процедура?</p> <p><u>Методы оценки эффективности инвестиций</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1.К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?</p>	<p>Найти определение инвестиционного проекта и изучить основные положения «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов и отбору для финансирования», утвержденных письмом Госстроя России от 21.06.99 N ВК-477</p> <p>Выполнение практических заданий по теме и подготовка к выполнению контрольных тестов.</p> <p>Изучение вышеуказанной нормативно-правовой и рекомендованной авторской литературы.</p> <p>Выполнение практических заданий по теме и подготовка к выполнению контрольных тестов.</p> <p>Изучение вопросов темы с использованием рекомендованной литературы.</p> <p>Выполнение практических заданий с использованием в расчетах оценки эффективности инвестиций метода сравнительной эффективности приведенных</p>

		<p>2. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?</p> <p>3. Каковы методика расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему?</p> <p>4. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?</p>	<p>затрат.</p> <p>Подготовка к выполнению контрольных тестов.</p>
•	Оценка эффективности реального инвестирования	<p><u>Виды рисков, учитываемые в инвестиционном анализе</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1. Каковы основные классификационные признаки инвестиционных рисков?</p> <p>1. 2. Каковы отличительные признаки рисков финансового и реального инвестирования?</p> <p>2. 3. В чем заключается риск реализации инвестиционного проекта для инвестора?</p> <p><u>Тема. Инфляция и ее влияние на экономические показатели</u></p> <p>Вопросы</p> <p>1. В чем заключается сущность инфляции и основные предпосылки роста цен?</p> <p>2. Какие способы могут использоваться для учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов?</p> <p>3. Каковы особенности каждого из них?</p>	<p>Изучение с использованием рекомендованной литературы видов факторов риска, а также исходных параметров, невозможных к полному контролю при реализации ИП.</p> <p>Подготовка к выполнению контрольных тестов.</p> <p>Изучить с использованием рекомендованной литературы вопросы учета влияния инфляции в инвестиционных проектах и инвестиционном планировании, в том числе в условиях различных темпов инфляции по составляющим ресурсов (входных и выходных), и одинаковых для составляющих инвестиционных затрат и доходов от инвестиций.</p> <p>Выполнение практических заданий по теме и подготовка к выполнению контрольных тестов.</p>

Обучение лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом индивидуальных психофизических особенностей, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида. Для лиц с нарушением слуха возможно предоставление информации визуально (краткий конспект лекций, основная и дополнительная литература), на лекционных и практических занятиях допускается присутствие ассистента.

Оценка знаний студентов на практических занятиях осуществляется на основе письменных конспектов ответов на вопросы, письменно выполненных практических заданий. Доклад так же может быть предоставлен в письменной форме (в виде реферата), при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д.) заменяются на

соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями слуха проводится в письменной форме, при этом используются общие критерии оценивания. При необходимости, время подготовки может быть увеличено.

Для лиц с нарушением зрения допускается аудиальное предоставление информации, а также использование на лекциях звукозаписывающих устройств. Допускается присутствие на занятиях ассистента, оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь. Оценка знаний студентов на семинарских занятиях осуществляется в устной форме (как ответы на вопросы, так и практические задания).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушением зрения проводится устно, при этом текст заданий предоставляется в форме адаптированной для лиц с нарушением зрения (укрупненный шрифт), при оценке используются общие критерии оценивания. При необходимости, время подготовки может быть увеличено.

Лица с нарушениями опорно-двигательного аппарата не нуждаются в особых формах предоставления учебных материалов. Однако, с учетом состояния здоровья часть занятий может быть реализована дистанционно (при помощи сети «Интернет»). Так, при невозможности посещения лекционного занятия студент может воспользоваться кратким конспектом лекции. При невозможности посещения практического занятия студент должен предоставить письменный конспект ответов на вопросы, письменно выполненное практическое задание. Доклад так же может быть предоставлен в письменной форме (в виде реферата), при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводится на общих основаниях, при необходимости процедура может быть реализована дистанционно (например, при помощи программы Skype). Для этого по договоренности с преподавателем студент в определенное время выходит на связь для проведения процедуры. В таком случае вопросы и практическое задание выбираются самим преподавателем.

## **6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Алиев А.Т., Сомик К.В. Управление инвестиционным портфелем, г. Москва Дашков и К, учебное пособие, 2015-159с.
2. Асаул А.Н., Биба В.В., Буняк В.Л., Скрыльник А.С., Фалтинский Р.А., Чевганова В.Я. Инвестиционный анализ, г. Санкт-Петербург Институт проблем экономического возрождения, учебное пособие, 2014-288с.
3. Чернов В.А. Инвестиционный анализ, г. Москва ЮНИТИ-ДАНА, учебное пособие, 2012-159с.

### **9.2. Дополнительная**

1. Березин В.В. Инвестиционная стратегия, г. Москва Российский новый университет, учебное пособие, 2011-160с.

2. Валинурова Л.С., Казакова О.Б. Инвестирование, г. Москва Волтерс Клувер, учебник, 2010-448с.
3. Машинская Е.А. Инвестиционная стратегия, или как привлечь инвестора г. Москва ГроссМедиа, практическое пособие, 2008-209с.

### **9.3. Нормативные документы**

Основу российского законодательства в области инвестиций составляют следующие нормативные акты:

- Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в редакции от 12.12.2011).
- Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ.
- Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № N 39-ФЗ
- Федеральный закон «О соглашениях о разделе продукции» от 30.12 1995 № 225-ФЗ ( в редакции от 19.07.2011) .
- Указ Президента Российской Федерации «О совершенствовании работы с иностранными инвестициями» от 27.03.1993.
- Указ Президента РФ «О дополнительных мерах по привлечению иностранных инвестиций в отрасли материального производства Российской Федерации» от 25.01.1995.
- Постановление Правительства РФ «О дополнительных мерах по стимулированию деловой активности и привлечению инвестиций в экономику Российской Федерации» от 19.12.1997.
- Постановление Правительства РФ «Об активизации работы по привлечению иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации» от 29.09.1994 (в ред. от 20.08.1997).

### **9.4. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы**

1. Правовая система «Гарант» или «Консультант плюс»
2. [http:// www.auditcontrol.ru](http://www.auditcontrol.ru).
3. [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
4. [http:// www.garant.ru](http://www.garant.ru).
5. [victorious-invest.com](http://victorious-invest.com)
6. [www.invest-info.ru](http://www.invest-info.ru)
7. <http://www.gov.ru> Официальная Россия –
8. [http:// www.minstr.ru](http://www.minstr.ru) Всё законодательство Российской Федерации
9. [http:// www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) Финансовые новости, аналитические материалы, деловые игры
10. <http://www.cbr.ru> Центральный банк России
11. <http://www.eg-online.ru> Газета “Экономика и жизнь”
12. <http://www.expert.ru> Журнал “Эксперт”
13. <http://www.minfin.ru> Министерство финансов России
14. <http://www.nalog.ru> Министерство по налогам и сборам России
15. <http://www.gks.ru> Госкомстат России
16. <http://www.rbc.ru> Информационное агентство “Росбизнесконсалтинг” (Россия)
17. <http://www.inme.ru> Институт национальной модели экономики (Россия)
18. <http://bea.triumvirat.ru/russian> Бюро экономического анализа (Россия)
19. <http://www.allinvestrus.com> Инвестиционная карта России

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. ЭБС IPRbooks (доступ через Интернет образовательных ресурсов ИГУПИТ). – <http://>  
Доступ по логину и паролю.

2. Федеральная ЭБС «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». – URL:  
<http://window.edu.ru>. Доступ свободный.

#### **6. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Академия проводит постоянную работу по созданию и системному улучшению условий получения образования людьми с ограниченными возможностями здоровья. В настоящее время здания и территории Академии оснащены лифтами для перевозки инвалидов в колясках, порядка 80% аудиторий и компьютерных классов имеют двери, соответствующие требованиям нормативов, оборудованы пандусы при входе в здания, а также внутри учебных корпусов и общежития, имеются специальные туалеты.

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к нескольким электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде организации. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», как на территории организации, так и вне ее.

Академия обеспечена необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Организован доступ к следующим электронным ресурсам:

Bloomberg

EBSCO Publishing

eLIBRARY.RU

Emerging Markets Information Service

Google Scholar (Google Академия)

IMF eLibrary -  
JSTOR  
New Palgrave Dictionary of Economics - Электронный словарь.  
OECD iLibrary  
Oxford Handbooks Online  
Polpred.com Обзор СМИ  
Science Direct - Журналы издательства Elsevier по экономике и эконометрике, бизнесу и финансам, социальным наукам и психологии, математике и информатике;  
SCOPUS  
Web of Science  
Wiley Online Library  
World Bank Elibrary  
Архивы научных журналов NEICON  
Интернет-сервис «Антиплагиат»  
Система Профессионального Анализа Рынков и Компаний «СПАРК»  
ЭБС Издательства "Лань"  
ЭБС Юрайт  
Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»